

Sistema Anima

Relazione di gestione semestrale al 28.06.2024

LINEA MERCATI

- Anima Emergenti
- Anima Europa
- Anima America
- Anima Valore Globale
- Anima Italia
- Anima Pacifico
- Anima Iniziativa Europa
- Anima Selezione Europa
- Anima Selezione Globale
- Anima Megatrend People
- Anima Azionario Globale Ex EMU
- Anima Bilanciato Megatrend People

LINEA STRATEGIE

- Anima Fondo Trading
- Anima Alto Potenziale Europa
- Anima Obiettivo Emerging Markets
- Anima Obiettivo Italia
- Anima Obiettivo Europa
- Anima Obiettivo Internazionale
- Anima Absolute Return

LINEA PROFILI

- Anima Visconteo
- Anima Visconteo Plus
- Anima Magellano



ANIMA SGR S.p.A.

Capitale Sociale: Euro 23.793.000 interamente sottoscritto e versato.

La SGR è soggetta all'attività di direzione e coordinamento
dell'azionista unico Anima Holding S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Presidente: Maria Patrizia Grieco (indipendente)

*Amministratore Delegato
e Direttore Generale:* Alessandro Melzi d'Eril

Consiglieri: Maurizio Biliotti
Luigi Bonomi (indipendente)
Pierandrea Reale
Marco Tugnolo
Gianfranco Venuti
Giovanna Zanotti (indipendente)

Collegio Sindacale

Presidente: Gabriele Camillo Erba

Sindaci effettivi: Tiziana Di Vincenzo
Claudia Rossi

Sindaci Supplenti: Nicoletta Cogni
Paolo Mungo

Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Depositario BNP Paribas SA – Succursale di Milano

INDICE

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR	4
ANIMA EMERGENTI	8
ANIMA EUROPA	25
ANIMA AMERICA.....	43
ANIMA VALORE GLOBALE.....	60
ANIMA ITALIA	77
ANIMA PACIFICO	94
ANIMA INIZIATIVA EUROPA	111
ANIMA SELEZIONE EUROPA	128
ANIMA SELEZIONE GLOBALE.....	146
ANIMA MEGATREND PEOPLE.....	163
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU	181
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE.....	198
ANIMA FONDO TRADING.....	215
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA	231
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS.....	247
ANIMA OBIETTIVO ITALIA.....	262
ANIMA OBIETTIVO EUROPA	277
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE.....	292
ANIMA ABSOLUTE RETURN	309
ANIMA VISCONTEO	326
ANIMA VISCONTEO PLUS.....	343
ANIMA MAGELLANO	359

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR SULLA RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA AL 28 GIUGNO 2024

Forma e contenuto della Relazione di Gestione Periodica

La Relazione di Gestione Periodica (di seguito anche "Relazione"), è stata redatta in conformità al Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio, emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni ed è costituita dalla Situazione Patrimoniale al 28 giugno 2024 e dalla Sezione Reddittuale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024. La Relazione è redatta in forma abbreviata come previsto dal Regolamento al fine di procedere alla distribuzione di proventi ai partecipanti. La Relazione in forma completa, viene predisposta con cadenza annuale al 31 dicembre.

Mercati

L'atteso allentamento delle politiche monetarie delle Banche Centrali, le prospettive globali di crescita e le tensioni geopolitiche sono stati i principali fattori che hanno condizionato i mercati finanziari. A giugno, dopo l'annuncio di elezioni anticipate in Francia, le preoccupazioni per i conti di finanza pubblica hanno provocato un aumento del premio al rischio, con ripercussioni negative sui titoli di Stato dei Paesi periferici e per le borse europee. Da inizio anno, il mercato azionario ha registrato diffusi apprezzamenti: i dati macroeconomici benevoli e la resilienza dell'attività hanno sostenuto i listini. L'indice globale relativo alla classe azionaria ha conseguito una performance positiva di circa +12,5% in valuta locale (MSCI World Local). Gli indici azionari hanno registrato ritorni di circa +20% in Giappone, +14% negli USA, +10% in Italia, +7% in Europa e +5% in UK; +9,5% circa per l'indice dei Mercati Emergenti. Le migliori performance settoriali, a livello globale, sono state segnate dai comparti infotech e communication services. Gli indici obbligazionari hanno espresso dinamiche cedenti, in valuta locale, sui comparti governativi globali (-1,7% da inizio anno). Segni positivi per i corporate bond e per i governativi dei Paesi emergenti in divisa forte (+2,3%). I rendimenti sono stati orientati dai tassi reali, dalle aspettative di inflazione e dalla revisione delle attese di allentamento della politica monetaria. Dopo il ridimensionamento delle aspettative di tagli dei tassi, a fronte di solidi dati di crescita e di persistenza inflativa negli USA, i dati CPI di maggio hanno suggerito orientamenti maggiormente accomodanti. Al 28 giugno 2024, le emissioni sulle scadenze a 2 anni e 10 anni si sono attestate a valori prossimi a 2,8% e 2,5% per il Bund, a 4,75% e 4,4% circa per US Treasury; a 4,07% il rendimento del decennale domestico. Lo spread BTP-Bund si è stabilizzato in area 150. Il cambio EUR/USD ha registrato una perdurante debolezza, con una flessione da inizio anno di -2,95% (al 28 giugno). Inizialmente, il dollaro era stato favorito dal ridimensionamento delle attese di tagli da parte della Fed e dall'escalation delle tensioni geopolitiche. Dopo un recupero dell'euro, le attese di politiche monetarie divergenti BCE-Fed hanno nuovamente conferito vigore al dollaro, rafforzato anche dai recenti dati sul mercato del lavoro USA e dal premio al rischio politico. Lo yen, penalizzato dall'approccio accomodante della Bank of Japan, ha raggiunto un valore di cambio EUR/JPY pari ad un apprezzamento di +10,7% da inizio anno. L'oro ha acquisito valore (+12,8% circa da inizio anno), e si è stabilito sopra il livello 2.300), perché bene rifugio e riserva per i Paesi emergenti. Le quotazioni delle materie prime sono state positive, perché hanno beneficiato della resilienza delle economie sviluppate e sofferto per la consistenza delle scorte e le incertezze sulla forza della domanda. Il petrolio ha tracciato parziali ripiegamenti tra aprile e l'inizio giugno: Brent e WTI si sono collocati rispettivamente a 86,4 e 81,5 USD/barile, segnando +12,8% e +13,8% da inizio anno. Il gas naturale si è stabilizzato dopo i problemi tecnici delle forniture norvegesi.

Scenario macroeconomico

L'economia globale ha continuato a mostrare resilienza e vitalità. Il Pil ha decelerato negli USA ed ha moderatamente ripreso in Area Euro. Il gap fra i ritmi di espansione sulle due sponde dell'Atlantico si sta riducendo. La domanda ha tenuto oltre le previsioni, con più tonicità negli USA. L'inflazione complessiva ha fornito indicazioni eterogenee: le pressioni delle componenti dei servizi sono state robuste e insistenti nei Paesi sviluppati, sostenute dalla domanda. La pubblicazione di dati più forti del previsto sui prezzi al consumo statunitensi del primo trimestre 2024, unitamente alla persistenza di quelli alla produzione, e alle pressioni al rialzo sulle quotazioni delle materie prime, hanno alimentato incertezze e timori per il processo disinflativo, ridimensionando sensibilmente le attese di taglio dei tassi. La Banca Centrale Europea e la Federal Reserve

hanno interrotto l'azione restrittiva, mentre la Banca Centrale cinese ha mantenuto un approccio espansivo ed accomodante. Il tasso di riferimento statunitense rimane posizionato nella fascia 5,25%-5,5%. La Fed ha adottato un approccio data-dependent: le future informazioni in arrivo sull'economia consentiranno di calibrare l'azione di politica monetaria. La BCE ha eseguito il primo taglio dei tassi di 25 punti base, riducendo l'interesse sui depositi a 3,75% e quello di finanziamento principale a 4,25%, adottando un approccio data-dependent. Nel Regno Unito la Bank of England ha mantenuto il tasso bancario a 5,25%. La Swiss National Bank ha ridotto il Policy Rate a 1,25% (da 1,75% del giugno 2023). In Giappone, la Bank of Japan (BoJ) a marzo ha alzato di 10 punti base il Target Rate (portandolo in fascia 0% - 0,1%): la politica monetaria, per lungo tempo mantenuta inalterata, resta accomodante. In Cina, la People's Bank of China (PBoC) ha confermato un approccio espansivo grazie a prospettive di inflazione ancora contenute. L'economia statunitense ha evidenziato, complessivamente, dinamiche costruttive, anche se l'espansione ha rallentato: la stima del PIL annualizzato nel primo trimestre 2024 è al 1,4%. La tonicità della domanda interna per consumi e investimenti è stata il motore principale della crescita, accompagnata da una consistente spesa pubblica. Il mercato del lavoro ha continuato ad esprimere una forza persistente, anche se la disoccupazione è lievemente aumentata, portandosi al 4%; lo sbilancio tra domanda e offerta si sta riducendo verso un migliore equilibrio. Rimangono vitali sia l'employment creation, sia il tasso di partecipazione, sia la tenuta dei salari. La fiducia dei consumatori, sostenuta dal reddito reale disponibile e dalla consistenza dei risparmi, ha registrato qualche incrinatura, con valori cedenti sotto alle attese. Le vendite al dettaglio sono state più deboli delle previsioni. La fiducia delle imprese nei servizi, dopo una breve contrazione, si è mossa in ripresa. Dati positivi sia per la produzione industriale sia per gli ordinativi di fabbrica e di beni durevoli, ordini di beni strumentali primari in ribasso, stabile la capacità di utilizzo degli impianti. La sorpresa al ribasso per il secondo mese consecutivo ha confermato che la forza del primo trimestre è stata determinata da fattori tecnici/una tantum. I prezzi alla produzione hanno espresso valori incrementali sino ad aprile, rallentando a maggio. Per quanto riguarda il contesto politico, il primo confronto pubblico tra il presidente J. Biden e D. Trump ha visto prevalere il candidato repubblicano. Nell'Area Euro, il Pil del primo trimestre ha registrato una lieve accelerazione (+0,4%) guidata dalle esportazioni nette. La domanda aggregata si è rafforzata dal traino degli investimenti. La volatilità, l'inasprimento delle condizioni creditizie e la debolezza della domanda estera hanno continuato a pesare sul settore manifatturiero. Le pressioni sui prezzi si sono ravvivate interrompendo la tendenza al ribasso. La BCE ha previsto una revisione al rialzo delle stime di crescita ed inflazione per l'anno in corso. Il tasso di disoccupazione si è attestato a 6,4% ad aprile, con una sostanziale tenuta del mercato del lavoro e dei salari. Gli indicatori ciclici (PMI) hanno continuato a registrare divergenze: il dato dei servizi è in area espansiva, così come quello composito, se pur rallentato dall'indice della manifattura, in progressiva flessione. La fiducia dei consumatori è stabilmente in territorio negativo, con prospettive occupazionali deboli. L'esito delle recenti elezioni europee ha impattato sulle politiche nazionali, soprattutto in Francia, dove sono state indette nuove elezioni. Nuovi equilibri di potere potrebbero influenzare le attuali sfide strutturali, come l'integrazione fiscale. In Cina, il Pil ha registrato una crescita in prossimità del potenziale (5,3%) in Q1 2024. Gli indicatori ciclici (Caixin), tra marzo e maggio, hanno registrato collocazioni in area espansiva. Tuttavia, sono emersi segnali di indebolimento dello slancio economico nei settori manifatturiero, dei servizi e delle costruzioni. La domanda domestica ha espresso una dinamica positiva, pur se con vendite al dettaglio in rallentamento. La produzione industriale ha riscontrato dati positivi, ma inferiori alle attese. La crescita delle esportazioni ha subito un'accelerazione, in virtù della domanda globale di prodotti informatici ed elettronici. L'attività immobiliare ha subito vendite e prezzi in flessione. Il tasso di disoccupazione si è attestato al 5% a maggio. L'inflazione ha registrato l'assenza di pressioni significative, a fronte di flessioni nelle rilevazioni alla produzione, mentre sul fronte dei servizi valori più sostenuti dell'energia e della componente alimentare hanno consentito ai dati CPI di stabilizzarsi su segni positivi, in un contesto dei prezzi poco tonico. La crisi geo-politica sul fronte est-europeo continua la sua drammaticità, senza spiragli di sospensione delle ostilità. Sul fronte medio-orientale, benché le iniziative belliche siano circoscritte, gli impatti locali sul piano sociale ed umanitario, i rischi di allargamento del conflitto si sono ripercossi a livello globale.

Prospettive

I dati macroeconomici suggeriscono un rallentamento ciclico della crescita ed una moderazione della dinamica inflativa nelle principali economie, consentendo un allentamento della politica monetaria. Il quadro macroeconomico dovrebbe rimanere complessivamente costruttivo. Negli USA, i redditi da lavoro costituiscono il supporto per la forza della spesa al consumo, in coerenza con la previsione di una crescita positiva. I solidi dati sull'attività e la forza complessiva della domanda privata interna, unitamente a quella del settore pubblico, suggeriscono un ritmo di spesa consistente nel breve termine. Tuttavia, sebbene la spesa delle famiglie continuerà a rappresentare il principale motore della crescita negli Stati Uniti, consistenze

reddituale e di risparmio progressivamente meno robuste potrebbero portare l'economia ad un rallentamento sequenziale. La buona salute del comparto dei servizi dovrebbe continuare a sostenere l'attività, orientando l'economia americana verso un atterraggio morbido. L'indice di fiducia dei consumatori prefigura prospettive cedenti, ed i dati sul mercato del lavoro indicano un graduale riequilibrio guidato dall'offerta. Il ritmo di crescita del GDP USA rimane orientato positivamente, sopra al suo potenziale, ma con una moderazione sequenziale. La crescita in Area Euro segnala un graduale miglioramento dello slancio nella seconda metà del 2024, in virtù di un moderato aumento della spesa per consumi: i livelli di occupazione ed i salari, combinati al calo dell'inflazione, dovrebbero favorire la tenuta o la ripresa del reddito reale, stabilizzando, in parte, la spesa dei consumatori. L'attenuazione della stretta monetaria, il graduale miglioramento della domanda estera e il ciclo di ricostituzione delle scorte orientano verso una ripresa economica eterogenea per settori e aree. Produzione industriale e vendite al dettaglio continuano a fornire segnali contrastanti: la ripresa della domanda e dell'offerta rimane sbilanciata. Dal momento che le condizioni finanziarie sono destinate ad allentarsi, si attende che il settore manifatturiero riprenda in funzione delle prospettive per la crescita globale e dell'andamento della bolletta energetica. La Commissione Europea ha avanzato previsioni di un'evoluzione benevola sia per l'inflazione sia per la crescita, sottolineando, tuttavia, l'aumento del debito pubblico in diversi Paesi ed avviando una procedura d'infrazione per deficit eccessivo verso Belgio, Francia, Italia, Ungheria, Malta, Polonia e Slovacchia. In Cina, le prospettive di crescita si orientano verso il potenziale, nell'ambito di un contesto fiscale ancora espansivo, e di un perdurante sostegno dal governo. Appare ragionevole attendere un rallentamento dello slancio, a causa dell'indebolimento di domanda e offerta. Sebbene l'attività economica sia progredita, i consumi privati e le prospettive del settore immobiliare restano modesti: il calo dei prezzi delle case continuerà a pesare sulla fiducia dei consumatori e sugli investimenti. Rimane incertezza sulle dimensioni e sulla composizione degli interventi del governo. Nel contesto dei Mercati Sviluppati, la dinamica dell'inflazione ha segnalato alcuni rallentamenti, ma rimane incertezza. I prezzi potrebbero mantenersi volatili per qualche tempo, con dinamiche non uniformi ed asimmetriche sulle diverse aree continentali. Negli Stati Uniti, le dinamiche disinflazionistiche si sono scontrate con un contesto di perdurante resilienza della domanda e delle rilevazioni core CPI. Tuttavia, i dati sull'inflazione di aprile e maggio hanno contribuito a ripristinare la fiducia della Fed su una crescita moderata dei prezzi. L'inflazione potrebbe rimanere in balia dalla volatilità dei prezzi dei servizi, attesi al ribasso. Si prevede volatilità in alcune categorie, come tariffe aeree, servizi legali e finanziari. Si ipotizza che l'inflazione core (e super-core) possa registrare un lento raffreddamento nel corso del secondo semestre, pur sempre sopra il target. La disinflazione dei beni primari è progredita verso livelli pre-pandemici. L'inflazione legata agli affitti (e servizi abitativi) dovrebbe rallentare, ma con tempi più lunghi. La dinamica dei prezzi dei servizi primari punta ad un progressivo rallentamento nei prossimi mesi (favorita dalla flessione della componente super-core "assicurazioni auto"). Il contesto salariale rimane una fonte di rischio e di pressione inflativa; tuttavia, la tendenza alla stabilizzazione del mercato del lavoro, guidata dall'offerta dovrebbe disinnescare la spirale prezzi/salari. In Area Euro, l'inflazione dovrebbe attenuarsi nei prossimi mesi, favorita dalla moderazione della domanda interna, lenta ed irregolare, e dalla compressione dei margini di profitto che sarà seguita dal costo del lavoro. Il comparto dei servizi accusa un certo ritardo nel processo di disinflazione e permane il rischio che la stagionalità estiva porti una certa volatilità. I prezzi dell'energia non dovrebbero introdurre criticità nel corso dell'anno tranne per la volatilità delle quotazioni petrolifere. L'inflazione dei prezzi dei beni industriali non energetici dovrebbe moderarsi con cali diffusi a tutte le componenti. Anche l'inflazione core dovrebbe seguire un moderato trend di allentamento guidato dai beni, a cui dovrebbe accompagnarsi quello dei servizi. In Cina, l'inflazione dovrebbe rimanere frenata dagli ampi squilibri tra domanda e offerta. In prospettiva, le pressioni deflazionistiche diminuiranno a un ritmo molto lento nel corso del secondo semestre, a causa di un'attività poco brillante e consumi dimessi. Malgrado l'attesa attenuazione dei fattori frenanti su alimentari, materie prime e servizi, difficilmente l'inflazione complessiva potrà accelerare sopra l'1% su base annua 2024. La politica monetaria sulle due sponde dell'Atlantico ha mantenuto condizioni finanziarie rigide e le prossime mosse di Fed e BCE saranno effettuate in base agli ultimi dati economici. La Fed ha rimarcato un approccio data-dependent: un'economia resiliente, un'inflazione core elevata ed un forte mercato del lavoro richiedono il mantenimento di azioni di riequilibrio. I dati più recenti suggeriscono che il contesto macroeconomico statunitense dovrebbe essere caratterizzato da un livello sufficientemente restrittivo, giustificando condizioni di politica monetaria più accomodanti in futuro: i dati sull'inflazione sono incoraggianti. L'opportunità di un primo taglio si dovrebbe collocare nella seconda metà del 2024. Le attese puntano ad una riduzione dei tassi di 50 punti base entro l'anno, suddivisi in due interventi di 25 punti base tra settembre e dicembre. Si prevede un aumento del numero dei tagli dei tassi previsti per il 2025 e il 2026. Il tasso neutrale Fed Fund di lungo termine dovrebbe convergere verso il 3%. La BCE, mantenendo un approccio data-dependent come la Fed, dovrà affrontare un contesto macroeconomico complesso: i dettagli del rapporto sul PIL del primo trimestre sono stati migliori del previsto, l'inflazione dei servizi, pur mantenendo un trend discendente, entra ora in un periodo volatile dell'anno. La pressione salariale dovrebbe attenuarsi nei prossimi mesi, contribuendo alla decelerazione dei

prezzi. Anche se la BCE non si è impegnata su uno specifico percorso è verosimile un ulteriore taglio di 25 punti base entro il 2024. La BCE punterà a non ampliare eccessivamente il differenziale dei tassi di interesse con la Fed, per evitare che l'inflazione si possa riverberare attraverso il canale estero. La BoJ, dopo aver avviato il processo di normalizzazione monetaria, dovrebbe mantenere una stance accomodante: non si prevede uno scenario di rapidi incrementi dei tassi. In Cina, è prevedibile che la PBoC mantenga un approccio espansivo calibrato per favorire il flusso di credito alle imprese e ai consumatori, con l'obiettivo di stimolare e consolidare l'economia. L'azione delle autorità è indirizzata a stimoli fiscali utili a perseguire una crescita pari al potenziale (5%). La Banca Centrale potrebbe quindi offrire un allentamento monetario limitato: un taglio del reserve requirement ratio di 50 punti base ed un solo intervento (10 punti base) sul tasso di riferimento ufficiale. Una crescita migliore potrebbe comunque necessitare di ulteriori misure per stabilizzare il mercato immobiliare. Condizionati dalla variabilità dei flussi di notizie in ingresso, i mercati azionari globali mantengono il focus sull'andamento del quadro macroeconomico e dei fondamentali, sulle condizioni finanziarie, sulla consistenza dei flussi di liquidità, sui livelli tecnici di resistenza, sulle tensioni geo-politiche, sul dibattito e sugli esiti relativi alle consultazioni elettorali. Le ipotesi di una crescita orientata verso un atterraggio morbido, di una moderazione dello slancio dell'inflazione core, di una politica monetaria tendenzialmente più accomodante, alla luce di revisioni positive delle stime aziendali, appaiono favorevoli al sostegno dei corsi azionari; anche gli sviluppi collegati al tema AI rimarranno importanti e diffusi. In prospettiva, una reporting season potenzialmente meno brillante della precedente, unitamente ai complessi fattori di incertezza, potrebbero introdurre rischi asimmetrici, non consentendo di escludere episodi di volatilità, perdite di momentum e di direzionalità, nonché rotazioni settoriali. Questo contesto impone di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi a favore di società di qualità con un approccio complessivamente neutrale e bilanciato. Per quanto attiene al comparto obbligazionario governativo e alla duration, la variabilità dei dati in entrata, in funzione di quanto atteso sul fronte dell'inflazione e della crescita, unitamente alla protratta azione restrittiva della politica monetaria, ascrive ai rendimenti governativi collocazioni su livelli interessanti e ulteriormente portatori di valore. In particolare, la remunerazione cedolare offre una protezione importante, anche in sviluppi non favorevoli. La fattorizzazione di tagli dei tassi nel breve termine, in assenza di un marcato deterioramento macroeconomico, richiede un approccio di fine tuning, suggerendo di evitare eccessi di posizionamento. Un approccio costruttivo di medio-lungo periodo sui tassi governativi deriva dal processo disinflativo in atto e dall'atteso rallentamento della crescita statunitense. Si prevede che i rendimenti da qui a fine anno si possano collocare su livelli più bassi (sebbene contenuti) di quelli attuali; specularmente, si ritiene che la probabilità di eventuali ulteriori rialzi dei rendimenti sia estremamente limitata. Posizioni moderate ed attenzione alla volatilità dovrebbero consentire di catturare valore, anche in fasi di mercato scarsamente direzionali e poco ordinate. Possibili fattori di disturbo, nel medio termine, sono legati alla consistenza delle emissioni future e alla sostenibilità dei debiti, tenuto conto dell'incertezza del fattore politico in Area Euro. Riguardo al BTP rimane l'attenzione sui conti pubblici, ma i tassi premianti, l'allentamento monetario, la presenza di una rete di protezione in ambito UE, la distribuzione del debito e il potenziale espresso dagli investitori retail domestici rappresentano fattori di supporto e continuano a conferire un certo interesse alle emissioni governative italiane. Non è escluso che possano emergere episodi di volatilità nel periodo autunnale, dal momento che è atteso un aggiustamento della traiettoria del debito; si prevede, in prospettiva, una progressiva stabilizzazione del punto di equilibrio dello spread. Relativamente alle obbligazioni societarie, l'obiettivo di arginare eccessi di volatilità e di illiquidità suggerisce di prediligere un buon livello di diversificazione con selettività su emittenti di elevata qualità. Il segmento investment grade continua ad esprimere un buon accesso al mercato, con agevole gestibilità degli asset e rendimenti interessanti lungo la scala di subordinazione. Nel segmento high yield i rischi connessi a società più fragili e a minore merito di credito richiedono di mantenere l'attenzione sul tema del rifinanziamento del debito, in considerazione della selettività del mercato, del livello dei tassi di emissione e del costo del debito stesso. Le stime dei tassi di default rimangono contenute. Il focus sul comparto emergente punta ai tagli dei tassi già avviati, o in avvio, da parte delle banche centrali. Il cambio EUR/USD rimane condizionato dalla Fed e dalla BCE. L'approccio delle due banche centrali è atteso volgere verso un graduale allentamento della politica monetaria, tenuto conto delle dinamiche prospettive sia della crescita, sia dell'inflazione, considerati i livelli raggiunti dai tassi dopo la fine dei cicli di rialzo. Potrebbe permanere una certa volatilità in relazione ai dati macroeconomici. Il differenziale di crescita tra USA ed Euro-zona sta lentamente riducendosi a favore di quest'ultima. Il processo disinflativo dovrebbe procedere, con moderazione, in entrambe le aree.

ANIMA EMERGENTI

Nel primo semestre del 2024 il complesso dei mercati emergenti, pur sottoperformando di misura i principali mercati sviluppati, ha registrato un significativo risultato positivo. Determinante il contributo positivo dell'area asiatica, in particolare di Taiwan, grazie al comparto tecnologico, trainato dalla domanda di semiconduttori legata allo sviluppo dei sistemi di Intelligenza Artificiale, e dell'India, grazie alla riconferma, nelle elezioni generali, della leadership del premier Modi. Chiude invariata la Corea, nonostante il forte interesse, soprattutto da parte degli investitori esteri, per i programmi di riforma della corporate governance varati dal Governo. Negativi, nell'area, la Thailandia e l'Indonesia, dove le incertezze sulla politica monetaria USA hanno determinato un significativo aumento della volatilità delle rispettive valute. Invariata, a consuntivo, l'area CEEMEA, ma con una forte dispersione nei risultati dei diversi paesi: positivi alcuni mercati dell'area est europea, come Turchia, Polonia e Grecia, e il Sudafrica, mentre sottoperformano significativamente i Paesi del Golfo, Arabia Saudita, UAE e Qatar, a causa del difficile contesto geopolitico e della crisi israeliano-palestinese. Negativo il complesso dei mercati latinoamericani, in particolare il Brasile, dove il mercato non ha apprezzato i tentativi dell'Amministrazione Lula di promuovere una politica fiscale più espansiva, e il Messico, dove la conferma, ben oltre le aspettative più rosee, nelle elezioni generali e presidenziali del Partito Morena fa presagire la possibilità di riforme costituzionali illiberali,

Durante la prima metà del 2024 il Fondo ha mantenuto un'esposizione azionaria mediamente inferiore a quella del benchmark di riferimento, più accentuata nel mese di aprile e chiude il semestre sostanzialmente in prossimità della neutralità. A livello geografico è stato mantenuto un costante sovrappeso nell'area asiatica, in particolare sul mercato indiano, più accentuato ad inizio anno e a partire da giugno, e in Corea a fronte di sottopesi significativi in Qatar, UAE e Kuwait, mentre è rimasta neutrale l'Arabia Saudita. Per quanto riguarda l'area latino-americana, dal posizionamento, ad inizio anno, in sovrappeso in Brasile e in sottopeso in Messico, si è passati al sottopeso su entrambi i mercati da maggio. A livello settoriale il Fondo ha mantenuto un costante sovrappeso nei comparti beni durevoli, consumi di base e tecnologia e un costante sottopeso nei finanziari (portati però in sovrappeso a giugno) e un costante sottopeso nei comparti industriali, salute e servizi pubblici.

Il fondo chiude il periodo con una performance positiva in termini assoluti e superiore rispetto al benchmark di riferimento. Il fondo ha beneficiato principalmente della selezione titoli in Cina, Corea e Taiwan.

I mercati, nel corso della seconda metà dell'anno, si attendono la prosecuzione di politiche monetarie più espansive in diversi e significativi mercati emergenti (in Sudamerica, Est Europa ed India), oltre a misure monetarie e fiscali più espansive delle attuali in Cina. Queste evoluzioni, potenzialmente positive per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sulla politica monetaria americana, degli sviluppi politici specifici dei singoli Paesi e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.154 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.16 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA EMERGENTI AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	544.450.364	87,103%	581.594.332	85,705%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	525.206.607	84,024%	554.516.641	81,715%
A3. Parti di OICR	19.243.757	3,079%	27.077.691	3,990%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.610.915	0,258%	1	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1.610.915	0,258%	1	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.292.704	0,527%	3.468.982	0,511%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.292.704	0,527%	3.468.982	0,511%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	73.045.748	11,685%	90.610.407	13,353%
F1. Liquidità disponibile	73.891.733	11,820%	90.603.178	13,352%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.417.981	0,387%	1.859.419	0,274%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-3.263.966	-0,522%	-1.852.190	-0,273%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.670.105	0,427%	2.923.686	0,431%
G1. Ratei attivi	567.745	0,091%	1.953.524	0,288%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.102.360	0,336%	970.162	0,143%
TOTALE ATTIVITA'	625.069.836	100,000%	678.597.408	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	451	336
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	265.618	179.879
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	265.618	179.879
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	767.440	831.580
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	766.929	827.971
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	511	3.609
TOTALE PASSIVITA'	1.033.509	1.011.795
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	624.036.327	677.585.613
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	115.850.709	114.233.599
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	8.808.703,485	9.647.885,083
Valore unitario delle quote CLASSE A	13,152	11,840
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.151.400	1.524.878
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	101.546,932	147.325,420
Valore unitario delle quote CLASSE AD	11,339	10,350
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	126.675.937	138.040.805
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	10.030.082,591	12.125.376,859
Valore unitario delle quote CLASSE B	12,630	11,384
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	629.551	705.616
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	57.765,957	70.840,186
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	10,898	9,961
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	32.937.809	61.266.103
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.218.930,230	4.610.441,652
Valore unitario delle quote CLASSE F	14,844	13,289
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	346.790.921	361.814.612
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	54.041.777,688	62.940.254,800
Valore unitario delle quote CLASSE Y	6,417	5,749

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	344.289,450
Quote rimborsate	1.183.471,048

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	20.716,961
Quote rimborsate	66.495,449

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	456.322,044
Quote rimborsate	2.551.616,312

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	622,005
Quote rimborsate	13.696,234

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	31.038,984
Quote rimborsate	2.422.550,406

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	6.465.657,531
Quote rimborsate	15.364.134,643

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA EMERGENTI AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	69.299.709		32.298.357	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.199.128		15.217.552	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito			894.242	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	7.199.128		14.323.310	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.584.157		-13.579.285	
A2.1 Titoli di debito			210.266	
A2.2 Titoli di capitale	5.984.266		-13.568.434	
A2.3 Parti di OICR	599.891		-221.117	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	55.516.424		30.660.090	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	55.429.466		29.388.434	
A3.3 Parti di OICR	86.958		1.271.656	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		69.299.709		32.298.357
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	68.209		-3	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			-1	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			-1	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	68.209		-2	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale	68.209		-2	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		68.209		-3
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	3.784.050		-5.629.764	
C1. RISULTATI REALIZZATI	3.784.050		-5.629.764	
C1.1 Su strumenti quotati	3.784.050		-5.629.764	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	986.652		-2.780.040	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	1.065		-146.052	
E1.1 Risultati realizzati	1.065		-146.052	
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA			146.033	
E2.1 Risultati realizzati			146.033	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	985.587		-2.780.021	
E3.1 Risultati realizzati	-355.044		-729.712	
E3.2 Risultati non realizzati	1.340.631		-2.050.309	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	5.442		11.328	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	5.442		11.328	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		74.144.062		23.899.878
G. ONERI FINANZIARI	-2.327		-3.628	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.327		-3.628	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		74.141.735		23.896.250
H. ONERI DI GESTIONE	-8.326.611		-14.022.298	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.513.778		-9.749.761	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.125.534		-2.433.161	
Provvigioni di gestione Classe AD	-13.244		-33.619	
Provvigioni di gestione Classe F	-156.242		-348.186	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.435.674		-3.223.210	
Provvigioni di gestione Classe BD	-7.377		-18.340	
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.775.707		-3.693.245	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-236.413		-289.111	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-202.557		-617.935	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-12.092		-15.822	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-3.361.771		-3.349.669	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.571.200		2.199.207	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.130.537		1.963.354	
I2. ALTRI RICAVI	446.885		269.489	
I3. ALTRI ONERI	-6.222		-33.636	
Risultato della gestione prima delle imposte		67.386.324		12.073.159
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		67.386.324		12.073.159
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		11.889.125		2.230.501
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		138.523		11.907
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		12.673.690		1.996.228
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		66.541		11.732
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		3.253.828		-137.792
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		39.364.617		7.960.583

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	2.104.578	58.472.018	9,354%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	584.523	32.291.595	5,166%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	560.115	24.927.916	3,988%
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	3.325.459	19.243.757	3,079%
SK HYNIX INC	KRW	94.895	15.212.646	2,434%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.607.375	13.542.705	2,167%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	332.850	11.660.293	1,865%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	319.079	8.577.248	1,372%
MEDIATEK INC	TWD	201.905	8.129.822	1,301%
PDD HOLDINGS INC	USD	64.678	8.023.270	1,284%
INFOSYS LTD	INR	447.494	7.844.992	1,255%
HDFC BANK LIMITED	INR	390.131	7.350.325	1,176%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1.060.433	6.526.840	1,044%
MEITUAN-CLASS B	HKD	480.108	6.374.588	1,020%
KIA CORP	KRW	58.277	5.107.707	0,817%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	89.927	4.785.089	0,766%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	6.700.300	4.620.289	0,739%
AXIS BANK LTD	INR	325.715	4.611.261	0,738%
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	USD	334.632	4.524.206	0,724%
NETEASE INC	HKD	245.848	4.380.699	0,701%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2.501.652	4.245.070	0,679%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	440.481	3.952.644	0,632%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	241.644	3.946.530	0,631%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	120.337	3.927.586	0,628%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	920.000	3.892.155	0,623%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	237.052	3.830.288	0,613%
POWER FINANCE CORPORATION	INR	644.756	3.499.711	0,560%
BYD CO LTD-H	HKD	122.107	3.385.538	0,542%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	76.297	3.139.254	0,502%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	189.136	3.128.121	0,500%
VALE SA-SP ADR	USD	297.568	3.101.315	0,496%
PROSUS NV	EUR	92.107	3.063.479	0,490%
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	67.047	3.001.554	0,480%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	1.485.433	2.925.562	0,468%
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	529.357	2.882.010	0,461%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	10.823.627	2.836.977	0,454%
ASHOK LEYLAND LTD	INR	1.036.708	2.805.950	0,449%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	4.919.623	2.728.028	0,436%
INDUSIND BANK LTD	INR	162.023	2.655.043	0,425%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	4.563.197	2.580.625	0,413%
FIRSTSTRAND LTD	ZAR	653.877	2.569.379	0,411%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	5.563.900	2.559.995	0,410%
BAJAJ FINANCE LTD	INR	30.501	2.428.444	0,389%
LENOVO GROUP LTD	HKD	1.841.337	2.425.012	0,388%
PETROCHINA CO LTD-H	HKD	2.546.000	2.403.724	0,385%
STATE BANK OF INDIA	INR	251.145	2.385.680	0,382%
TATA STEEL LTD	INR	1.211.469	2.358.805	0,377%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	53.044	2.317.226	0,371%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	164.367	2.296.417	0,367%
HERO MOTOCORP LTD	INR	36.724	2.292.760	0,367%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	59.456.622	10,888%
TOTALE	59.456.622	10,888%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	59.456.622	9,528%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		31.477.412
REPUBLIC OF AUSTRIA		15.640.584
FRANCE (GOVT OF)		8.512.864
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		3.335.000
NETHERLANDS GOVERNMENT		2.440.176
CANADA GOVERNMENT		1.537.507
US TREASURY N/B		11.367

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	59.456.622	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,652%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,442%							
- EUR	97,540%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	5.442			4.267	9.709	56,050%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Emergenti

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Emergenti (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA EUROPA

Durante la prima metà del 2024 il Fondo ha mantenuto un posizionamento in linea con il benchmark di riferimento per il primo trimestre e buona parte del secondo. A partire da metà maggio l'esposizione è stata ridotta marginalmente per finire il semestre leggermente sottopesati (c.1%). Durante tutto il periodo l'esposizione ai settori ciclici è stata gradualmente aumentata da una posizione di forte sottopeso rispetto al benchmark ad una di modesto sovrappeso. A livello di portafoglio, durante il primo trimestre abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione ai settori dei consumi, sia di prima necessità che discrezionali poiché, sia le valutazioni che l'evoluzione degli utili nel 2024 relativa al mercato, suggerivano maggior cautela (a fine semestre il fondo rimane sottopesato di circa 2% rispetto al benchmark sul comparto). Abbiamo invece favorito e aumentato il peso nei portafogli per quei settori dove il momentum degli utili era più chiaro, come quello del settore Bancario, degli industriali e soprattutto della Tecnologia, dove abbiamo aumentato considerevolmente il peso del settore dei semiconduttori. Inoltre, abbiamo iniziato alcune posizioni nel settore Real Estate poiché le valutazioni rispetto al NAV di molti nomi erano ai massimi di sconto storici. Infine, abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione del Fondo sia nel settore dei materiali che nel settore energetico, dove siamo passati da un forte sovrappeso ad una sostanziale neutralità rispetto al benchmark, essenzialmente a causa di una preferenza relativa ad altri settori ciclici dove sia le valutazioni che le stime degli utili offrivano una direzione più chiara. Nel secondo trimestre abbiamo completato il processo di riposizionamento verso un portafoglio più ciclico, riducendo particolarmente il sottopeso nei settori dell'auto, degli industriali e aumentato ulteriormente la tecnologia attraverso alcune nuove posizioni in software e IT services. Ciò è stato finanziato da una riduzione considerevole del settore Healthcare, prevalentemente nel Pharma, settore che storicamente sottoperforma in un anno di elezioni presidenziali negli Stati Uniti (rischio pricing dei farmaci). In generale, durante tutto il semestre il Fondo è stato molto sovrappeso su tematiche come quella dell'intelligenza artificiale. Per esempio, il settore dei macchinari per la fabbricazione dei semiconduttori rappresenta il sovrappeso maggiore del fondo a fine semestre. Inoltre, il fondo presenta una forte esposizione anche a quelle società di semiconduttori che favoriranno la capillarità dell'intelligenza artificiale (il cosiddetto "edge AI"). La tematica dell'intelligenza artificiale è presente anche in altri settori: negli industriali, per esempio, abbiamo privilegiato i nomi esposti "all'elettrificazione" e costruzione di data centers mentre, nei settori difensivi, abbiamo privilegiato soprattutto il settore delle Utilities dove, al suo interno, abbiamo sovrappeso le società esposte alla generazione di energia (il "powering AI"). Altre tematiche di lungo periodo presenti nel fondo sono quella della obesità, della demografia, della crescita dell'e-commerce e quella del cambiamento climatico. Altre tematiche più di breve periodo sono quella della ripresa/stoccaggio nell'industria dei chimici (dopo 18 mesi di digestione degli inventari), e del ritorno alla crescita nel settore medicale delle life sciences. Inoltre, il fondo presenta anche un sovrappeso alle società domestiche UK dove vediamo maggiori opportunità in un contesto di taglio dei tassi. Il Fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo e leggermente al di sopra di quello benchmark. Nello specifico, il picking sui settori sanità, materiali e consumi sono i comparti che hanno contribuito maggiormente alla performance relativa positiva del fondo. La prospettiva di investimento del team di gestione rimane quella di mantenere una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido, soprattutto alla luce di un contesto di "tassi alti più a lungo". In questo contesto di mercato, dove c'è ancora molta incertezza da un punto di vista macroeconomico, riteniamo che lo stock picking e l'esposizione alle tematiche secolari possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi. Da un punto di vista settoriale il Fondo adotta un approccio bilanciato tra ciclici e difensivi, +2% vs Benchmark, pur mantenendo un'esposizione da un punto di vista fattoriale/stile ancora molto "defensive growth".

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.138 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.141 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA EUROPA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	317.716.143	89,741%	339.313.155	93,150%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	317.716.143	89,741%	339.313.155	93,150%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1	0,000%	1	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%	1	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	988.505	0,279%	348.572	0,096%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	988.505	0,279%	348.572	0,096%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	34.825.051	9,837%	23.108.143	6,343%
F1. Liquidità disponibile	33.986.819	9,600%	21.212.941	5,823%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	34.958.314	9,874%	52.601.164	14,440%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-34.120.082	-9,637%	-50.705.962	-13,920%
G. ALTRE ATTIVITA'	505.177	0,143%	1.496.307	0,411%
G1. Ratei attivi	120.195	0,034%	939.220	0,258%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	384.982	0,109%	557.087	0,153%
TOTALE ATTIVITA'	354.034.877	100,000%	364.266.178	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	341.165	169.877
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	341.165	169.877
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	805.096	729.632
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	588.013	609.650
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	217.083	119.982
TOTALE PASSIVITA'	1.146.261	899.509
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	352.888.616	363.366.669
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	290.698.070	287.501.931
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	34.419.034,904	36.723.420,108
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,446	7,829
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.174.463	980.057
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	165.350,980	147.378,147
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,103	6,650
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	34.803.545	39.328.865
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	4.240.548,621	5.163.091,778
Valore unitario delle quote CLASSE B	8,207	7,617
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	750.516	822.193
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	108.223,981	126.472,260
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	6,935	6,501
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	21.329.112	33.371.149
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.260.039,283	3.836.329,551
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,437	8,699
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	4.132.910	1.362.474
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	435.558,588	155.675,015
Valore unitario delle quote CLASSE Y	9,489	8,752

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	872.134,745
Quote rimborsate	3.176.519,949
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	23.272,834
Quote rimborsate	5.300,001
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	200.639,005
Quote rimborsate	1.123.182,162
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	770,484
Quote rimborsate	19.018,763
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	45.260,064
Quote rimborsate	1.621.550,332
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	754.066,573
Quote rimborsate	474.183,000

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA EUROPA AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	31.637.304		36.322.408	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.576.802		9.980.616	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	6.576.802		9.980.616	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	9.683.238		14.418.363	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	9.683.238		14.418.363	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	15.059.670		11.923.429	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	15.059.670		11.923.429	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	317.594			
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		31.637.304		36.322.408
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	446.095		-9.853	
C1. RISULTATI REALIZZATI	446.095		-9.853	
C1.1 Su strumenti quotati	446.095		-9.853	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-726.118		-443.134	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-521.402		-1.246.909	
E1.1 Risultati realizzati	-369.378		-1.202.312	
E1.2 Risultati non realizzati	-152.024		-44.597	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	40.411		941.200	
E2.1 Risultati realizzati	257.694		669.826	
E2.2 Risultati non realizzati	-217.283		271.374	
E3. LIQUIDITÀ	-245.127		-137.425	
E3.1 Risultati realizzati	-86.914		26.077	
E3.2 Risultati non realizzati	-158.213		-163.502	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	12.245		10.438	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	12.245		10.438	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		31.369.526		35.879.859
G. ONERI FINANZIARI	-1.301		-22	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.301		-22	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		31.368.225		35.879.837
H. ONERI DI GESTIONE	-4.544.404		-9.678.795	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-3.459.772		-7.382.230	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.900.172		-5.855.488	
Provvigioni di gestione Classe AD	-10.813		-18.292	
Provvigioni di gestione Classe F	-107.537		-285.781	
Provvigioni di gestione Classe B	-409.775		-885.405	
Provvigioni di gestione Classe BD	-8.789		-20.902	
Provvigioni di gestione Classe Y	-22.686		-316.018	
Commissioni di performance Classe A			-130	
Commissioni di performance Classe AD			-4	
Commissioni di performance Classe F			-210	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-133.584		-175.377	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-96.905		-324.967	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-9.467		-12.979	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-844.676		-1.783.242	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	402.512		1.075.758	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	250.356		937.955	
I2. ALTRI RICAVI	152.603		145.245	
I3. ALTRI ONERI	-447		-7.442	
Risultato della gestione prima delle imposte		27.226.333		27.276.800
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		27.226.333		27.276.800
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		22.063.073		23.828.737
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		82.113		77.921
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		2.733.393		3.139.798
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		59.076		75.459
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.954.577		2.383.326
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		334.101		-2.228.439

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ASML HOLDING NV	EUR	17.279	16.660.412	4,706%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	118.982	16.044.130	4,532%
SHELL PLC	GBP	224.176	7.493.245	2,117%
ASTRAZENECA PLC	GBP	48.352	7.046.498	1,990%
SAP SE	EUR	35.028	6.638.507	1,875%
NESTLE SA-REG	CHF	67.609	6.439.019	1,819%
NOVARTIS AG-REG	CHF	62.527	6.243.935	1,764%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8.516	6.077.018	1,717%
BP PLC	GBP	1.036.762	5.810.807	1,641%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	667.639	5.385.367	1,521%
UNILEVER PLC	EUR	94.566	4.849.344	1,370%
AXA SA	EUR	146.170	4.468.417	1,262%
TOTALENERGIES SE	EUR	71.081	4.430.479	1,251%
SIEMENS AG-REG	EUR	23.393	4.063.832	1,148%
BANCO SANTANDER SA	EUR	924.021	4.001.473	1,130%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	729.582	3.930.802	1,110%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	35.260	3.909.229	1,104%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	70.373	3.808.587	1,076%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	102.435	3.777.291	1,067%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16.436	3.686.595	1,041%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18.127	3.647.152	1,030%
DANONE	EUR	62.560	3.570.925	1,009%
SANOFI	EUR	39.110	3.517.553	0,994%
CRH PLC	GBP	48.796	3.393.303	0,958%
KONE OYJ-B	EUR	72.899	3.359.915	0,949%
ALLIANZ SE-REG	EUR	12.719	3.300.580	0,932%
AIR LIQUIDE SA	EUR	19.852	3.201.731	0,904%
STELLANTIS NV	EUR	169.849	3.137.111	0,886%
INFORMA PLC	GBP	306.453	3.093.265	0,874%
THALES SA	EUR	19.951	2.982.674	0,842%
ENEL SPA	EUR	446.208	2.897.675	0,818%
MERCK KGAA	EUR	18.508	2.864.113	0,809%
RELX PLC	GBP	64.946	2.787.504	0,787%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	5.465	2.782.863	0,786%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	16.660	2.601.459	0,735%
RIO TINTO PLC	GBP	42.347	2.597.709	0,734%
IBERDROLA SA	EUR	213.350	2.584.735	0,730%
LOREAL	EUR	6.269	2.570.603	0,726%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5.164	2.568.997	0,726%
BARCLAYS PLC	GBP	1.036.452	2.553.693	0,721%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	28.441	2.513.616	0,710%
LEGRAND SA	EUR	26.770	2.479.973	0,700%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	8.959	2.403.827	0,679%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	80.704	2.381.570	0,673%
CARLSBERG AS-B	DKK	20.853	2.336.558	0,660%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	21.660	2.287.296	0,646%
SEGRO PLC	GBP	215.161	2.279.384	0,644%
ADYEN NV	EUR	2.040	2.270.928	0,641%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	95.720	2.247.506	0,635%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3.377.460	2.180.600	0,616%
DIAGEO PLC	GBP	74.053	2.174.382	0,614%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.005	2.150.700	0,607%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	4.503	2.102.901	0,594%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	9.156.761	2.046.536	0,578%
BNP PARIBAS	EUR	33.814	2.012.947	0,569%
ADIDAS AG	EUR	8.967	1.999.641	0,565%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	13.533	1.970.825	0,557%
NATIONAL GRID PLC	GBP	186.896	1.945.561	0,550%
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	228.943	1.933.398	0,546%
TATE & LYLE PLC	GBP	271.955	1.918.135	0,542%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
QIAGEN N.V.	EUR	49.158	1.895.041	0,535%
GLENCORE PLC	GBP	351.215	1.868.645	0,528%
INTESA SANPAOLO	EUR	534.259	1.854.413	0,524%
AKZO NOBEL N.V.	EUR	32.337	1.836.095	0,519%
SANDVIK AB	SEK	97.788	1.829.971	0,517%
PUBLICIS GROUPE	EUR	18.194	1.808.120	0,511%
SODEXO SA	EUR	21.192	1.780.128	0,503%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	13.746.266	4,327%
TOTALE	13.746.266	4,327%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	13.746.266	3,895%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		8.660.235
FRANCE (GOVT OF)		4.445.665
REPUBLIC OF AUSTRIA		2.117.087

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	13.746.266	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	12.245			4.100	16.346	74,915%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Europa

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Europa (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA AMERICA

Era dal 1976 che il mercato statunitense non registrava una performance positiva di questa entità nei suoi primi sei mesi di un anno soggetto ad elezioni presidenziali. A fine giugno l'indice americano S&P500 conta un ritorno pari a +14,5%, +15,3% se includiamo i dividendi staccati. Così facendo si è portato a toccare nuovi massimi superando la quota di 5500 punti. Il Dow Jones chiude i primi sei mesi in rialzo di solo 3,8% mentre l'indice tech Nasdaq ha registrato un +18%. In questo contesto il benchmark MSCI NA ha giovato dell'andamento del mercato in questione chiudendo in rialzo di 17,30%. Nel periodo il Fondo ha conseguito una performance positiva anche se lievemente inferiore al benchmark di riferimento. Ciò è avvenuto grazie alla componente azionaria selezionata per l'avvio dell'attuale anno, caratterizzata da un deciso sovrappeso nella Tecnologia e Finanza, ed un sottopeso nei settori Immobiliare, Materiali e Prodotti Industriali. Nella seconda parte del trimestre il fondo ha poi ridotto l'esposizione verso la tecnologia a favore di Sanità, Energia e Beni di prima necessità. Tra gli eventi più significativi di questo semestre va denotato che nell'arco dell'anno, la capitalizzazione di mercato del listino comprendente i Magnifici 7 ha raggiunto un picco massimo pari al circa 33% dell'S&P500. I Mag 7 hanno messo a punto una performance positiva del +40% da inizio anno contribuendo in maniera distintiva al ritorno positivo dell'intero mercato. Inoltre, un altro avvenimento importante che ha interessato i mercati è stato l'aspettativa sui tagli dei tassi di interesse da parte della Fed. Ad inizio anno il mercato scontava fino a sei possibili tagli per poi arrivare all'attuale stima di due possibili tagli. Ciò è un risultato di aspettative ad inizio dell'anno di un'inflazione più resiliente del previsto, che invece, dai più recenti dati, ha dimostrato di essere in trend discendente. Ad aver influenzato negativamente il corso dei listini vanno considerate anche le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, le cui notizie continuano a essere motivo di volatilità per l'S&P500. Come il semestre dell'anno precedente, l'intelligenza artificiale è rimasta un driver importante per i mercati azionari, in particolar modo nel settore tecnologico, che continua a far crescere le stime di utili futuri da parte degli analisti. Ultimo tema che aumenta sempre più d'importanza rimane quello delle elezioni presidenziali previste per il prossimo autunno. Ad oggi è avvenuto un solo dibattito tra i due contendenti che ha visto un'inversione pesante nelle previsioni da parte della street. Biden, infatti, ha perso molto terreno a favore di Trump. È aumentata, all'interno del partito democratico, la possibilità dell'inserimento di un candidato che possa sostituire l'attuale Presidente.

Per quanto riguarda le prospettive per la seconda parte dell'anno, manteniamo la preferenza verso l'investimento in società che grazie alla crescita degli investimenti, possano avere la possibilità di generare crescita della cassa proveniente dalla gestione caratteristica superiore a quella del mercato di riferimento. Riteniamo il mercato continui con un andamento positivo per i mesi a venire. Detto questo, nella seconda parte dell'anno ci aspettiamo maggiore volatilità nei mercati americani derivante da due fattori primari come le elezioni del prossimo presidente e il possibile deterioramento macroeconomico che monitoriamo come possibile rischio alla crescita degli utili aziendali. Stiamo attivamente ed attentamente gestendo l'esposizione azionaria in modo da approfittare dell'eventuale volatilità per costruire posizioni nelle società i cui modelli di business possano risultare resilienti all'interno di un quadro macroeconomico che rimane piuttosto sfidante.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.349 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.357 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA AMERICA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.944.035.176	96,137%	1.846.534.051	99,384%
A1. Titoli di debito			35.606.417	1,916%
A1.1 Titoli di Stato			35.606.417	1,916%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	1.944.035.176	96,137%	1.810.927.634	97,468%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	22	0,000%	22	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	22	0,000%	22	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	770.000	0,038%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	770.000	0,038%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	75.776.803	3,748%	7.030.070	0,379%
F1. Liquidità disponibile	75.776.803	3,748%	2.270.399	0,123%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	123.743.492	6,119%	56.929.527	3,064%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-123.743.492	-6,119%	-52.169.856	-2,808%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.562.500	0,077%	4.403.579	0,237%
G1. Ratei attivi	583.831	0,029%	2.363.711	0,127%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	978.669	0,048%	2.039.868	0,110%
TOTALE ATTIVITA'	2.022.144.501	100,000%	1.857.967.722	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		3.656.448
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	2.040.924	854.043
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.039.413	852.741
M2. Proventi da distribuire	1.511	1.302
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	3.545.806	2.452.053
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.609.541	2.451.454
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	936.265	599
TOTALE PASSIVITA'	5.586.730	6.962.544
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	2.016.557.771	1.851.005.178
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	758.111.603	650.885.476
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	15.930.028,398	16.015.974,443
Valore unitario delle quote CLASSE A	47,590	40,640
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	22.572.005	19.645.785
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	544.369,349	549.884,956
Valore unitario delle quote CLASSE AD	41,465	35,727
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	290.975.953	253.504.003
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	6.293.716,157	6.413.019,697
Valore unitario delle quote CLASSE B	46,233	39,530
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	2.732.928	2.469.233
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	67.476,463	70.667,233
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	40,502	34,942
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	86.281.041	53.486.157
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.621.338,379	1.183.658,902
Valore unitario delle quote CLASSE F	53,216	45,187
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	855.884.241	871.014.524
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	88.920.989,912	106.495.991,123
Valore unitario delle quote CLASSE Y	9,625	8,179

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	2.670.897,633
Quote rimborsate	2.756.843,678
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	145.064,745
Quote rimborsate	150.580,352
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	767.712,927
Quote rimborsate	887.016,467
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	7.082,100
Quote rimborsate	10.272,870
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	810.453,063
Quote rimborsate	372.773,586
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	2.092.969,688
Quote rimborsate	19.667.970,899

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA AMERICA AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	325.790.829		328.878.325	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	11.274.961		21.237.917	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	175.811		129.341	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	11.099.150		21.108.576	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	14.119.684		28.777.946	
A2.1 Titoli di debito	59.959		7.268	
A2.2 Titoli di capitale	14.059.725		28.770.678	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	300.396.184		278.862.462	
A3.1 Titoli di debito	-10.420		72.182	
A3.2 Titoli di capitale	300.406.604		278.790.280	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		325.790.829		328.878.325
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				-20
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				-20
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				-20
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				-20
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.533.640		-737.234	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.838.849		2.535.005	
E1.1 Risultati realizzati	-193.203		1.803.667	
E1.2 Risultati non realizzati	-1.645.646		731.338	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	264.116		-1.636.145	
E2.1 Risultati realizzati	69.240		-1.636.145	
E2.2 Risultati non realizzati	194.876			
E3. LIQUIDITÀ	41.093		-1.636.094	
E3.1 Risultati realizzati	313.122		497.711	
E3.2 Risultati non realizzati	-272.029		-2.133.805	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	54.060		113.761	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	54.060		113.761	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		324.311.249		328.254.832
G. ONERI FINANZIARI	-3.028		-598	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-3.028		-598	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		324.308.221		328.254.234
H. ONERI DI GESTIONE	-16.761.145		-29.089.132	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-14.865.663		-25.966.950	
Provvigioni di gestione Classe A	-7.094.057		-12.000.203	
Provvigioni di gestione Classe AD	-210.742		-369.625	
Provvigioni di gestione Classe F	-267.859		-418.844	
Provvigioni di gestione Classe B	-3.058.002		-5.361.691	
Provvigioni di gestione Classe BD	-29.403		-55.679	
Provvigioni di gestione Classe Y	-4.205.600		-7.760.908	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-712.237		-700.404	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-516.641		-1.372.271	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-37.480		-33.256	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-629.124		-1.016.251	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.030.034		2.306.830	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.016.726		2.240.555	
I2. ALTRI RICAVI	13.604		67.095	
I3. ALTRI ONERI	-296		-820	
Risultato della gestione prima delle imposte		308.577.110		301.471.932
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		308.577.110		301.471.932
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		111.469.928		103.649.341
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		3.334.463		3.187.980
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		42.597.096		40.628.525
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		407.989		427.330
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		10.630.791		9.220.499
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		140.136.843		144.358.257

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
MICROSOFT CORP	USD	370.292	154.422.215	7,637%
NVIDIA CORP	USD	1.272.320	146.659.587	7,253%
APPLE INC	USD	646.347	127.019.925	6,281%
AMAZON.COM INC	USD	407.395	73.458.441	3,633%
BROADCOM INC	USD	33.248	49.807.009	2,463%
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.264.775	46.932.682	2,321%
ELI LILLY & CO	USD	55.008	46.468.993	2,298%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	96.234	45.274.651	2,239%
ALPHABET INC-CL A	USD	256.299	43.559.471	2,154%
ALPHABET INC-CL C	USD	224.433	38.409.611	1,899%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	172.281	37.221.055	1,841%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	135.250	33.122.526	1,638%
JOHNSON & JOHNSON	USD	221.951	30.268.587	1,497%
CHEVRON CORP	USD	187.150	27.314.209	1,351%
EXXON MOBIL CORP	USD	238.103	25.575.384	1,265%
CHUBB LTD	USD	106.011	25.230.964	1,248%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	29.680	23.538.795	1,164%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	123.333	23.275.328	1,151%
COCA-COLA CO/THE	USD	362.678	21.539.029	1,065%
TESLA INC	USD	114.489	21.138.403	1,045%
MASTERCARD INC - A	USD	48.658	20.028.890	0,990%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	128.669	19.085.151	0,944%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	40.135	19.070.819	0,943%
MOODYS CORP	USD	45.848	18.006.810	0,890%
MERCK & CO. INC.	USD	154.367	17.831.243	0,882%
CINTAS CORP	USD	25.160	16.439.040	0,813%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	106.644	16.410.290	0,812%
QUALCOMM INC	USD	85.822	15.949.639	0,789%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	150.284	14.538.321	0,719%
HOME DEPOT INC	USD	42.144	13.536.413	0,669%
WALMART INC	USD	198.717	12.554.353	0,621%
ABBVIE INC	USD	75.402	12.067.134	0,597%
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	101.115	11.773.399	0,582%
NETFLIX INC	USD	18.350	11.554.978	0,571%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	187.553	11.030.059	0,545%
SALESFORCE INC	USD	45.190	10.840.540	0,536%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	67.966	10.286.695	0,509%
PEPSICO INC	USD	60.481	9.307.330	0,460%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	17.190	8.869.671	0,439%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	67.617	8.734.848	0,432%
LINDE PLC	USD	20.421	8.361.035	0,413%
ADOBE INC	USD	15.498	8.033.365	0,397%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	17.918	7.836.272	0,388%
CISCO SYSTEMS INC	USD	176.267	7.813.805	0,386%
INTUIT INC	USD	12.690	7.781.661	0,385%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	27.395	7.755.463	0,384%
APPLIED MATERIALS INC	USD	35.138	7.737.081	0,383%
ABBOTT LABORATORIES	USD	79.346	7.692.879	0,380%
WALT DISNEY CO/THE	USD	80.386	7.447.190	0,368%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.967	7.270.605	0,360%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	38.911.455	2,002%
TOTALE	38.911.455	2,002%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	38.911.455	1,930%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		20.600.425
REPUBLIC OF AUSTRIA		10.235.997
FRANCE (GOVT OF)		5.571.249
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		2.182.590
NETHERLANDS GOVERNMENT		1.596.974
CANADA GOVERNMENT		1.006.221
US TREASURY N/B		7.439

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	38.911.455	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,652%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,442%							
- EUR	97,540%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	54.060			42.815	96.875	55,804%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima America

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima America (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA VALORE GLOBALE

La componente azionaria del Fondo ha registrato una performance positiva, sia in termini assoluti che relativi ma inferiore al parametro di riferimento. La prima parte dell'anno ha visto un proseguimento del rally iniziato a fine ottobre dell'anno scorso, che ha portato il mercato statunitense a toccare nuovi massimi (+14% in valuta locale). Anche il resto delle aree geografiche ha performato positivamente, mentre la Cina ha registrato una performance ancora deludente, nonostante i vari stimoli messi in atto dal Governo. Da sottolineare come anche in questi primi sei mesi si sia assistito a una significativa concentrazione della performance dei mercati azionari, specialmente negli Stati Uniti, dove il 60% della performance è stata generata dalle mega-cap tecnologiche statunitensi. Nonostante l'anno sia iniziato con dati sull'inflazione statunitense poco incoraggianti, che hanno portato il mercato a ridimensionare le aspettative di taglio dei tassi da parte della Fed, il continuo ottimismo legato all'intelligenza artificiale e le revisioni al rialzo degli utili delle società tecnologiche hanno sostenuto i mercati azionari. Inoltre, a partire dal secondo trimestre, abbiamo assistito ad un aumento delle tensioni geopolitiche (in particolare tra Europa, Stati Uniti e Cina), a dati macroeconomici statunitensi in rallentamento e, soprattutto, a dati inflazionistici finalmente inferiori alle attese di mercato. In tale contesto, la FED ha utilizzato toni più accomodanti in merito al taglio dei tassi per quest'anno, rassicurando maggiormente il mercato, mentre spostandoci in Europa, la BCE ha effettuato il primo taglio dei tassi. Verso la fine del primo semestre, è aumentato il divario di performance tra Europa e Stati Uniti, a causa delle elezioni europee e del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen, che ha poi portato all'annuncio di nuove elezioni in Francia. Il Giappone si è confermato anche per la prima metà dell'anno uno dei migliori mercati azionari; abbiamo assistito a un proseguimento del tema del miglioramento della governance, che è stato un fattore positivo per l'area e ha continuato ad attrarre investitori anche nella prima metà di quest'anno. Il principale driver della performance del fondo è stata la selezione, in particolare negli Stati Uniti nel settore della tecnologia, dove il sovrappeso su alcuni nomi dei semiconduttori e dell'hardware è stato premiato. Questi due sotto-comparti della tecnologia statunitense, in particolare i semiconduttori, hanno trainato il settore nel primo semestre. Anche il sottopeso sul settore immobiliare è stato positivo, tuttavia, questo è stato compensato negativamente dal sovrappeso sul settore sanitario che, nonostante sia stato ridotto nel corso dell'anno, insieme alla parte più difensiva, è rimasto in termini relativi più indietro rispetto al resto del mercato. In Europa, sia la selezione che l'allocazione sono state negative: nonostante la selezione positiva nel settore farmaceutico, quella nei finanziari e nei consumi di prima necessità ha avuto un impatto negativo. Il sovrappeso sul Giappone è stato positivo e in particolare sul settore finanziario, che si è confermato tra i migliori settori nel semestre. Tuttavia, la selezione nel settore tecnologico e dei consumi di prima necessità ha influito negativamente sulla performance relativa, che è stata leggermente negativa. Il fondo ha iniziato l'anno con una posizione di sovrappeso sull'azionario, per poi ridurla e portarci a fine semestre in leggero sottopeso rispetto al benchmark di riferimento. Inizialmente, il fondo presentava un assetto più difensivo con un marcato sovrappeso sul settore sanitario statunitense e dei consumi di prima necessità, che è stato progressivamente ridotto nel corso del semestre, aumentando l'esposizione a settori più ciclici come quello dei consumi discrezionali e della tecnologia, e riducendo il sottopeso sul settore immobiliare. Nel corso del semestre sono stati effettuati investimenti in obbligazioni con scadenza inferiore a un anno al fine di investire la liquidità del fondo (investimenti pari a circa il 3% del NAV). Sono stati utilizzati future su S&P500 e Hang Seng per modulare l'esposizione a USA e Hong Kong in modo rapido e flessibile (gli investimenti tramite future sono stati in media intorno al 4% del NAV). Inoltre, il fondo ha mantenuto un'esposizione di lungo JPY in media al 5% in ottica di gestione del rischio che tuttavia nella prima parte dell'anno è stato in parte un detrattore di performance relativa.

Per la seconda metà dell'anno, si manterrà un approccio cauto di fronte a mercati che hanno raggiunto nuovi massimi, con valutazioni particolarmente elevate, specialmente negli Stati Uniti, dati macroeconomici in rallentamento ed elezioni americane a fine anno. Per tali ragioni, ci si focalizzerà ancora di più sulla selezione dei singoli titoli, premiando storie idiosincratice interessanti e titoli di qualità con elevata capacità di generazione di cassa. A livello geografico, il Giappone rimane un'area interessante sia in termini di valutazioni rispetto agli Stati Uniti, ma specialmente per il tema del miglioramento della governance, che anche quest'anno si conferma un driver importante per l'area.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.646 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.657 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA VALORE GLOBALE AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.917.369.582	93,742%	1.701.440.289	91,492%
A1. Titoli di debito	28.627.616	1,400%	13.769.214	0,740%
A1.1 Titoli di Stato	28.627.616	1,400%	13.769.214	0,740%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	1.888.741.966	92,342%	1.687.671.075	90,752%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.974.848	0,097%	5.265.103	0,283%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.974.848	0,097%	5.265.103	0,283%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	121.402.100	5,934%	143.707.327	7,729%
F1. Liquidità disponibile	102.119.329	4,991%	142.127.815	7,644%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	374.364.750	18,303%	205.400.695	11,045%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-355.081.979	-17,360%	-203.821.183	-10,960%
G. ALTRE ATTIVITA'	4.630.934	0,227%	9.235.806	0,496%
G1. Ratei attivi	481.293	0,024%	4.728.582	0,254%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	4.149.641	0,203%	4.507.224	0,242%
TOTALE ATTIVITA'	2.045.377.464	100,000%	1.859.648.525	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.901.983	1.299.820
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.901.983	1.299.820
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	5.866.593	3.794.285
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.242.605	3.001.244
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.623.988	793.041
TOTALE PASSIVITA'	7.768.576	5.094.105
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	2.037.608.888	1.854.554.420
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	1.727.727.675	1.544.245.364
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	27.964.258,914	27.410.649,966
Valore unitario delle quote CLASSE A	61,783	56,337
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	85.235.558	76.656.330
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.619.405,977	1.582.315,818
Valore unitario delle quote CLASSE AD	52,634	48,446
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	70.507.262	66.844.491
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	1.164.110,213	1.208.825,774
Valore unitario delle quote CLASSE B	60,568	55,297
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	2.759.504	2.922.567
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	53.341,657	61.300,231
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	51,733	47,676
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	72.138.299	66.462.965
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.051.065,216	1.068.012,077
Valore unitario delle quote CLASSE F	68,634	62,231
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	79.240.590	97.422.703
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	1.154.265,457	1.564.022,584
Valore unitario delle quote CLASSE Y	68,650	62,290

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	4.688.197,764
Quote rimborsate	4.134.588,816
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	386.369,297
Quote rimborsate	349.279,138
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	162.938,893
Quote rimborsate	207.654,454
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	3.355,981
Quote rimborsate	11.314,555
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	232.670,064
Quote rimborsate	249.616,925
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	154.514,111
Quote rimborsate	564.271,238

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA VALORE GLOBALE AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	202.502.861		223.129.674	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	23.887.686		35.859.619	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	405.324		812.762	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	23.482.362		35.046.857	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	64.173.681		83.765.797	
A2.1 Titoli di debito	211.803		618.430	
A2.2 Titoli di capitale	63.961.878		83.147.367	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	114.441.494		103.504.258	
A3.1 Titoli di debito	222.995		130.127	
A3.2 Titoli di capitale	114.218.499		103.374.131	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		202.502.861		223.129.674
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	3.890.920		7.187.724	
C1. RISULTATI REALIZZATI	3.890.920		7.187.724	
C1.1 Su strumenti quotati	3.890.920		7.187.724	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-5.015.051		-10.992.006	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	2.321.613		2.331.995	
E1.1 Risultati realizzati	2.466.204		2.640.489	
E1.2 Risultati non realizzati	-144.591		-308.494	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-3.985.542		-8.261.778	
E2.1 Risultati realizzati	-2.125.297		-10.526.776	
E2.2 Risultati non realizzati	-1.860.245		2.264.998	
E3. LIQUIDITÀ	-3.351.122		-5.062.223	
E3.1 Risultati realizzati	-151.636		53.233	
E3.2 Risultati non realizzati	-3.199.486		-5.115.456	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	46.548		48.440	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	46.548		48.440	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		201.425.278		219.373.832
G. ONERI FINANZIARI	-8.169		-1.548	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-8.169		-1.548	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		201.417.109		219.372.284
H. ONERI DI GESTIONE	-22.154.766		-37.257.684	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-18.782.966		-32.467.244	
Provvigioni di gestione Classe A	-16.424.514		-27.415.799	
Provvigioni di gestione Classe AD	-808.800		-1.410.011	
Provvigioni di gestione Classe F	-288.235		-655.093	
Provvigioni di gestione Classe B	-774.743		-1.419.346	
Provvigioni di gestione Classe BD	-31.528		-70.092	
Provvigioni di gestione Classe Y	-455.146		-1.397.329	
Commissioni di performance Classe A			-43.702	
Commissioni di performance Classe AD			-4.628	
Commissioni di performance Classe F			-51.244	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-729.005		-716.473	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-528.691		-1.404.325	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-57.306		-44.114	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-2.056.798		-2.625.528	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.082.052		4.965.197	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.226.066		4.726.920	
I2. ALTRI RICAVI	212.923		285.796	
I3. ALTRI ONERI	-356.937		-47.519	
Risultato della gestione prima delle imposte		180.344.395		187.079.797
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		180.344.395		187.079.797
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		150.838.592		146.285.616
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		7.452.434		7.529.441
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		6.273.112		6.644.196
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		256.936		331.512
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		6.628.753		9.094.355
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		8.894.568		17.194.677

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
MICROSOFT CORP	USD	131.971	55.035.632	2,691%
NVIDIA CORP	USD	403.761	46.541.296	2,275%
ALPHABET INC-CL A	USD	222.931	37.888.390	1,852%
APPLE INC	USD	173.412	34.078.876	1,666%
AMAZON.COM INC	USD	180.364	32.521.897	1,590%
INTEL CORP	USD	990.786	28.630.410	1,400%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	498.500	27.539.310	1,346%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	375.700	23.372.058	1,143%
CISCO SYSTEMS INC	USD	441.798	19.584.626	0,958%
AT&T INC	USD	1.019.729	18.182.432	0,889%
QUALCOMM INC	USD	94.313	17.527.654	0,857%
ADOBE INC	USD	33.682	17.459.014	0,854%
SHELL PLC	GBP	492.152	16.450.537	0,804%
BP PLC	GBP	2.909.824	16.308.880	0,797%
SERVICENOW INC	USD	22.158	16.264.086	0,795%
EXXON MOBIL CORP	USD	149.424	16.050.096	0,785%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	425.210	15.679.619	0,767%
ASML HOLDING NV	EUR	15.638	15.078.160	0,737%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.842.149	14.859.299	0,726%
CITIGROUP INC	USD	249.896	14.796.734	0,723%
CYBERAGENT INC	JPY	2.500.804	14.614.473	0,715%
IBIDEN CO LTD	JPY	379.100	14.398.621	0,704%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	220.230	14.363.496	0,702%
STELLANTIS NV	EUR	775.806	14.329.137	0,701%
ABBVIE INC	USD	88.859	14.220.756	0,695%
NOVARTIS AG-REG	CHF	141.309	14.111.091	0,690%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	49.732	14.079.017	0,688%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	84.192	13.586.197	0,664%
PFIZER INC	USD	514.480	13.431.444	0,657%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	698.000	13.320.170	0,651%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	100.650	12.951.380	0,633%
BANCO SANTANDER SA	EUR	2.962.132	12.827.513	0,627%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	127.387	12.667.979	0,619%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	324.001	12.467.274	0,610%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	1.999.940	12.446.559	0,609%
KYOCERA CORP	JPY	1.144.400	12.290.230	0,601%
MCDONALDS CORP	USD	51.356	12.211.395	0,597%
TAISEI CORP	JPY	351.300	12.126.251	0,593%
CME GROUP INC	USD	64.986	11.920.921	0,583%
HOME DEPOT INC	USD	36.906	11.853.997	0,580%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	114.433	11.762.015	0,575%
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	45.239	11.619.680	0,568%
PRUDENTIAL PLC	GBP	1.359.622	11.520.345	0,563%
JOHNSON & JOHNSON	USD	82.531	11.255.172	0,550%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	1.184.955	11.199.995	0,548%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	23.395	11.116.527	0,543%
COCA-COLA CO/THE	USD	186.165	11.056.125	0,541%
DANONE	EUR	191.586	10.935.729	0,535%
ELI LILLY & CO	USD	12.805	10.817.253	0,529%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	79.982	10.785.174	0,527%
HASBRO INC	USD	195.907	10.693.314	0,523%
TOTALENERGIES SE	EUR	170.339	10.617.230	0,519%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	USD	317.560	10.548.296	0,516%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	139.856	10.425.095	0,510%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	11.816.900	10.404.801	0,509%
SHISEIDO CO LTD	JPY	390.000	10.378.784	0,507%
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1.039.400	10.369.782	0,507%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	68.226	10.326.046	0,505%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	54.406	10.267.467	0,502%
MERCK & CO. INC.	USD	88.732	10.249.612	0,501%
MITSUI & CO LTD	JPY	482.600	10.220.158	0,500%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	129.954.498	6,778%
TOTALE	129.954.498	6,778%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	129.954.498	6,378%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		68.800.259
REPUBLIC OF AUSTRIA		34.185.668
FRANCE (GOVT OF)		18.606.593
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		7.289.320
NETHERLANDS GOVERNMENT		5.333.499
CANADA GOVERNMENT		3.360.533
US TREASURY N/B		24.844

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	129.954.498	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,652%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,442%							
- EUR	97,540%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	46.548			19.704	66.252	70,260%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Valore Globale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Valore Globale (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA ITALIA

Durante il primo semestre del 2024, il Fondo ha avuto una performance netta positiva in termini assoluti e verso il benchmark di riferimento in tutte le classi. Nel corso del semestre la gestione del portafoglio è stata improntata ad un cauto ottimismo fino al mese di aprile: Nei mesi successivi si è marginalmente ridotta l'esposizione rispetto al benchmark in seguito ad alcune prese di profitto in particolare sul settore finanziario. A livello settoriale si è mantenuto un marcato sovrappeso nei titoli finanziari, soprattutto banche, fino al mese di maggio quando contestualmente alla stagione dei dividendi si è deciso di prendere parzialmente profitto su alcuni titoli presenti in portafoglio, mantenendo comunque un sovrappeso in considerazione dell'importante livello di remunerazione che riconoscono agli azionisti. Diverso invece il discorso per i titoli industriali, dove si è mantenuto nel corso del semestre un sottopeso vista la scarsa visibilità da parte delle società sugli ordinativi oltre ai timori sulla capacità delle società nel difendere la marginalità in uno scenario che continua a rimanere sfidante, e caratterizzato da una scarsa visibilità sui prossimi mesi. In sottopeso anche i titoli collegati ai discrezionali in quanto si riteneva che la perdita di potere d'acquisto delle famiglie potesse incidere sulla propensione al consumo. Ciononostante, si è mantenuta, all'interno del settore, una preferenza per i titoli del lusso che risultano essere esposti a una domanda poco elastica da parte del consumatore di riferimento, elevata qualità delle società in portafoglio, ampia diversificazione geografica, bilanci generalmente senza debito. Nel corso del semestre si è gradualmente incrementata l'esposizione alla tecnologia, sebbene sia un settore poco rappresentato sul mercato italiano, nella convinzione che possa essere un chiaro beneficiario in uno scenario di normalizzazione dei tassi di interesse. Si è inoltre cercato, trasversalmente ai settori, di mantenere un profilo estremamente prudente su tutte quelle società che presentano un elevato livello di indebitamento alla luce del significativo rialzo dei tassi di interesse che avrebbe potuto rendere molto costoso rifinanziare il debito. Si è ritenuto, e si ritiene, che strutture finanziarie molto levereggiate e sostenibili in un contesto di tassi estremamente bassi potrebbero non essere più tali nel nuovo scenario portando alla necessità di procedere a ricapitalizzazioni. Nel corso dell'anno sono stati utilizzati, coerentemente con quanto previsto dal regolamento di gestione e nel rispetto dei limiti prudenziali stabiliti dalla normativa vigente, strumenti derivati sia in sostituzione dell'acquisto a pronti degli strumenti finanziari sottostanti, sia per operazioni di copertura. Il fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 con efficacia dall'11 Aprile 2022. A livello gestionale non sono state presenti operazioni straordinarie.

In termini più prospettici, continueremo a mantenere un approccio di cauto ottimismo con la volontà di cogliere le opportunità che si dovessero venire a creare da eventuali fasi di correzione ma considerando comunque come il contesto di riferimento inizi a segnalare alcune criticità sia sul fronte della crescita che soprattutto su eventuali rialzi della volatilità generati da rischi geopolitici. Ciò detto, si ritiene comunque che a livello fondamentale rimangano opportunità da sfruttare in particolare a livello di stock picking oltre che di allocazione settoriale. Pertanto, nella composizione di portafoglio, continueremo a mantenere un sovrappeso sul settore finanziario in considerazione dell'elevata remunerazione che offre agli azionisti. Si continuerà a mantenere una preferenza per i titoli del lusso nel settore dei beni voluttuari. Infine, nella tecnologia è lecito ritenere che si procederà ad incrementare le posizioni nel corso dei prossimi mesi in quanto crediamo che possa a tendere beneficiare di una normalizzazione della politica monetaria.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.703 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.731 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA ITALIA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	414.818.901	92,078%	380.540.087	93,895%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	414.818.901	92,078%	380.540.087	93,895%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1	0,000%		
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000%		
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	507.720	0,113%	616.729	0,152%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	507.720	0,113%	616.729	0,152%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	34.866.572	7,739%	23.337.943	5,759%
F1. Liquidità disponibile	35.068.498	7,784%	24.303.635	5,997%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	32.395	0,007%	377.693	0,093%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-234.321	-0,052%	-1.343.385	-0,331%
G. ALTRE ATTIVITA'	313.032	0,070%	785.867	0,194%
G1. Ratei attivi	259.984	0,058%	725.213	0,179%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	53.048	0,012%	60.654	0,015%
TOTALE ATTIVITA'	450.506.226	100,000%	405.280.626	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	617.388	298.844
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	616.749	298.475
M2. Proventi da distribuire	639	369
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	894.612	691.979
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	894.612	691.979
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		
TOTALE PASSIVITA'	1.512.000	990.823
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	448.994.226	404.289.803
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	179.919.971	163.801.233
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.435.280,757	4.604.055,848
Valore unitario delle quote CLASSE A	40,566	35,578
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	5.083.206	3.103.231
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	154.422,488	106.073,478
Valore unitario delle quote CLASSE AD	32,918	29,255
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	180.646.378	169.765.314
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	4.628.068,634	4.956.347,742
Valore unitario delle quote CLASSE B	39,033	34,252
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	466.822	429.625
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	14.746,748	15.260,072
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	31,656	28,154
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	6.415.302	11.693.031
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	142.046,367	296.484,633
Valore unitario delle quote CLASSE F	45,163	39,439
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE SI	13.034.873	
Numero delle quote in circolazione CLASSE SI	288.881,203	
Valore unitario delle quote CLASSE SI	45,122	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	63.427.674	55.497.369
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	5.476.288,158	5.494.385,990
Valore unitario delle quote CLASSE Y	11,582	10,101

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	433.604,193
Quote rimborsate	602.379,284
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	61.025,701
Quote rimborsate	12.676,691
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	246.091,041
Quote rimborsate	574.370,149
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	3.131,132
Quote rimborsate	3.644,456
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	18.629,231
Quote rimborsate	173.067,497
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe SI	
Quote emesse	291.027,285
Quote rimborsate	2.146,082
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	635.906,461
Quote rimborsate	654.004,293

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-132.573
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,07%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2.958
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,06%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-31.997
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,50%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe SI
Importo delle commissioni di performance addebitate	15.815
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,12%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA ITALIA AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	61.310.340		108.897.356	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	16.072.346		17.465.053	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	16.072.346		17.465.053	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	10.269.510		17.395.377	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	10.269.510		17.395.377	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	34.968.484		74.136.376	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	34.968.484		74.136.376	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			-99.450	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		61.310.340		108.897.356
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			-751	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			-751	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			-751	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				-751
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-647.055		-268.364	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-647.055		-268.364	
C1.1 Su strumenti quotati	-647.055		-268.364	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	57.154		-19.629	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	57.154		-19.629	
E3.1 Risultati realizzati	-234			
E3.2 Risultati non realizzati	57.388		-19.629	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	10.426		9.293	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	10.426		9.293	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		60.730.865		108.617.905
G. ONERI FINANZIARI	-202			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-202			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		60.730.663		108.617.905
H. ONERI DI GESTIONE	-4.820.867		-8.219.639	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-4.375.326		-7.460.716	
Commissioni di performance Classe A	-132.573		-18.445	
Commissioni di performance Classe AD	-2.958		-179	
Commissioni di performance Classe F	-31.997		-27.896	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.759.858		-3.065.628	
Provvigioni di gestione Classe AD	-42.656		-46.459	
Provvigioni di gestione Classe F	-48.885		-91.903	
Provvigioni di gestione Classe B	-2.020.346		-3.666.961	
Provvigioni di gestione Classe BD	-5.092		-11.164	
Provvigioni di gestione Classe Y	-298.686		-532.081	
Provvigioni di gestione Classe SI	-16.460			
Commissioni di performance Classe SI	-15.815			
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-162.734		-168.910	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-117.952		-312.068	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-12.153		-15.118	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-152.702		-262.827	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	476.771		736.334	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	466.056		725.545	
I2. ALTRI RICAVI	11.220		16.483	
I3. ALTRI ONERI	-505		-5.694	
Risultato della gestione prima delle imposte		56.386.567		101.134.600
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		56.386.567		101.134.600
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		22.644.622		40.286.961
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		521.768		542.058
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		23.266.991		42.883.513
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		56.560		130.391
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.805.368		2.750.996
Utile/perdita dell'esercizio Classe SI		93.206		
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		7.998.052		14.540.681

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
INTESA SANPAOLO	EUR	12.119.828	42.067.923	9,338%
ENEL SPA	EUR	6.316.307	41.018.098	9,105%
UNICREDIT SPA	EUR	1.162.353	40.223.226	8,928%
STELLANTIS NV	EUR	1.605.989	29.662.617	6,584%
FERRARI NV	EUR	53.760	20.466.432	4,543%
ENI SPA	EUR	1.212.000	17.397.048	3,862%
MONCLER SPA	EUR	298.839	17.051.753	3,785%
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	1.825.917	16.944.510	3,761%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	3.724.294	16.331.029	3,625%
EXOR NV	EUR	164.926	16.113.270	3,577%
GENERALI	EUR	464.579	10.820.045	2,402%
FINCOBANK SPA	EUR	775.200	10.790.784	2,395%
BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	EUR	2.061.493	9.049.954	2,009%
MEDIOBANCA SPA	EUR	652.878	8.937.900	1,984%
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	3.163.613	7.719.216	1,713%
A2A SPA	EUR	4.135.054	7.689.133	1,707%
SNAM SPA	EUR	1.813.631	7.492.110	1,663%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	960.000	6.929.280	1,538%
REPLY SPA	EUR	46.704	6.435.811	1,429%
BANCO BPM SPA	EUR	1.010.974	6.079.998	1,350%
TENARIS SA	EUR	335.000	4.807.250	1,067%
DANIELI & CO-RSP	EUR	175.888	4.687.415	1,040%
PRYSMIAN SPA	EUR	76.500	4.423.230	0,982%
TECHNOGYM SPA	EUR	438.932	4.222.526	0,937%
TOTALENERGIES SE	EUR	67.150	4.185.459	0,929%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	97.647	4.050.398	0,899%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	358.829	3.498.583	0,777%
BUZZI SPA	EUR	87.846	3.301.253	0,733%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	302.528	3.119.064	0,692%
NEXI SPA	EUR	473.489	2.696.046	0,598%
IVECO GROUP NV	EUR	243.014	2.544.357	0,565%
MARR SPA	EUR	207.857	2.527.541	0,561%
BPER BANCA SPA	EUR	527.500	2.490.327	0,553%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10.784	2.169.741	0,482%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	9.110.000	2.036.085	0,452%
ENAV SPA	EUR	486.759	1.813.664	0,403%
EQUITA GROUP SPA	EUR	462.580	1.771.681	0,393%
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	560.470	1.555.865	0,345%
BREMBO N.V.	EUR	150.739	1.545.678	0,343%
BANCA GENERALI SPA	EUR	40.082	1.501.472	0,333%
SAIPEM SPA	EUR	615.000	1.471.080	0,327%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	39.000	1.438.125	0,319%
AMPLIFON SPA	EUR	37.427	1.244.073	0,276%
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	130.913	1.217.491	0,270%
ERG SPA	EUR	45.600	1.068.864	0,237%
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	329.705	1.060.991	0,236%
CEMBRE SPA	EUR	24.176	931.985	0,207%
DELONGHI SPA	EUR	31.338	915.070	0,203%
BIESSE SPA	EUR	74.312	789.937	0,175%
EL.EN. SPA	EUR	71.445	674.441	0,150%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	61.223.646	14,759%
TOTALE	61.223.646	14,759%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	61.223.646	13,636%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		31.441.829
FRANCE (GOVT OF)		28.689.276
REPUBLIC OF AUSTRIA		4.416.360

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	61.223.646	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	10.426			3.606	14.032	74,303%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

**Ai partecipanti
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto
Anima Italia**

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Italia (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA PACIFICO

I mercati dell'area asiatica hanno registrato nel periodo risultati complessivamente positivi, pur sottoperformando di misura i mercati globali. Positivo il contributo dei principali mercati sviluppati dell'area. In Giappone gli investitori continuano a premiare i segnali di miglioramento nella corporate governance di importanti società e la possibilità di un cambio di strategia, da parte della Banca centrale, nella gestione della politica monetaria, mentre in Australia spicca il contributo del comparto finanziario e dell'immobiliare. Sopra la media il risultato dei mercati emergenti dell'area: in particolare di Taiwan, grazie al comparto tecnologico, trainato dalla domanda di semiconduttori legata allo sviluppo dei sistemi di Intelligenza Artificiale, e dell'India, grazie alla riconferma, nelle elezioni generali, della leadership del premier Modi. Bene anche la Cina che, a fronte di un acuirsi dello scontro geopolitico con i Paesi Occidentali, ha iniziato a varare alcune misure concrete per affrontare i problemi del mercato immobiliare. Chiude invariata la Corea, nonostante il forte interesse, soprattutto da parte degli investitori esteri, per i programmi di riforma della corporate governance varati dal Governo. Negativi, nell'area, la Thailandia e l'Indonesia, dove le incertezze sulla politica monetaria USA hanno determinato un significativo aumento della volatilità delle rispettive valute.

Nella prima metà del 2024 il Fondo ha mantenuto, soprattutto nel secondo trimestre, una percentuale di esposizione azionaria marginalmente inferiore al benchmark di riferimento e un costante sovrappeso in Giappone e un sottopeso in Australia. Nel corso del secondo trimestre è stato ridotto il sovrappeso in Giappone a favore di Cina e India che, da neutrali, sono passati in marginale sovrappeso. A livello settoriale il Fondo ha mantenuto un costante sovrappeso nei comparti beni durevoli, consumi di base e tecnologia e un costante sottopeso nei finanziari (portati però in sovrappeso ad aprile) e un costante sottopeso nei comparti industriali, salute e servizi pubblici.

Il Fondo chiude il periodo con una performance positiva in termini assoluti e sostanzialmente in linea con il benchmark di riferimento.

I mercati, nel corso della seconda metà dell'anno, si attendono l'inizio di politiche monetarie espansive in diversi mercati (in Australia, Corea ed India), in Giappone ulteriori passi verso politiche monetarie più ortodosse, oltre a misure monetarie e fiscali più espansive delle attuali in Cina. Queste evoluzioni, potenzialmente positive per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sulla politica monetaria americana, degli sviluppi politici specifici dei singoli Paesi e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.099 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.102 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA PACIFICO AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	484.624.670	86,484%	595.308.762	95,989%
A1. Titoli di debito	43.988.099	7,850%	65.413.381	10,547%
A1.1 Titoli di Stato	43.988.099	7,850%	65.413.381	10,547%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	440.636.571	78,634%	529.895.381	85,442%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.140.408	0,204%	1	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1.140.408	0,204%	1	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	6.611.489	1,180%	5.099.982	0,822%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	6.611.489	1,180%	5.099.982	0,822%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	65.891.828	11,758%	16.951.091	2,734%
F1. Liquidità disponibile	65.564.982	11,700%	16.181.877	2,610%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.635.415	0,470%	39.120.793	6,308%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.308.569	-0,412%	-38.351.579	-6,184%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.096.310	0,374%	2.822.802	0,455%
G1. Ratei attivi	937.255	0,167%	2.021.133	0,326%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.159.055	0,207%	801.669	0,129%
TOTALE ATTIVITA'	560.364.705	100,000%	620.182.638	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	550	426
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	460.194	245.481
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	460.194	245.481
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	679.560	899.280
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	679.230	734.600
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	330	164.680
TOTALE PASSIVITA'	1.140.304	1.145.187
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	559.224.401	619.037.451
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	129.510.072	136.798.047
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	14.959.906,026	17.481.021,896
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,657	7,826
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	1.948.630	2.674.633
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	260.512,559	390.559,139
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,480	6,848
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	79.414.167	79.595.732
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	9.500.722,589	10.521.362,814
Valore unitario delle quote CLASSE B	8,359	7,565
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	510.797	547.867
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	70.721,233	82.749,149
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	7,223	6,621
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	49.776.116	66.295.072
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	5.111.871,788	7.574.659,014
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,737	8,752
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	298.064.619	333.126.100
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	44.856.122,667	55.736.788,838
Valore unitario delle quote CLASSE Y	6,645	5,977

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	789.919,675
Quote rimborsate	3.311.035,545
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.229,611
Quote rimborsate	134.276,191
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	469.125,298
Quote rimborsate	1.489.765,523
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	639,342
Quote rimborsate	12.667,258
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	21.318,632
Quote rimborsate	2.484.105,858
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.591.303,838
Quote rimborsate	12.471.970,009

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA PACIFICO AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	64.410.300		46.506.748	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.996.055		13.433.940	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.038.821		695.267	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.957.234		12.738.673	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	16.114.815		-259.946	
A2.1 Titoli di debito	406.848		-629.229	
A2.2 Titoli di capitale	15.707.967		369.283	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	41.299.430		33.332.754	
A3.1 Titoli di debito	944.820		59.585	
A3.2 Titoli di capitale	40.354.610		33.273.169	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		64.410.300		46.506.748
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	38.904		-1	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			-1	
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale			-1	
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	38.904			
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale	38.904			
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		38.904		-1
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	4.921.963		-9.464.395	
C1. RISULTATI REALIZZATI	4.921.963		-9.464.395	
C1.1 Su strumenti quotati	4.921.963		-9.464.395	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.737.190		-2.928.840	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	962.860		-433.152	
E1.1 Risultati realizzati	801.436		-271.728	
E1.2 Risultati non realizzati	161.424		-161.424	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-962.860		-72.490	
E2.1 Risultati realizzati	-555.682		-479.668	
E2.2 Risultati non realizzati	-407.178		407.178	
E3. LIQUIDITÀ	-1.737.190		-2.423.198	
E3.1 Risultati realizzati	-604.866		10.685	
E3.2 Risultati non realizzati	-1.132.324		-2.433.883	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	10.697		19.916	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	10.697		19.916	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		67.644.674		34.133.428
G. ONERI FINANZIARI	-4.385		-3.267	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.385		-3.267	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		67.640.289		34.130.161
H. ONERI DI GESTIONE	-6.727.717		-11.219.901	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.066.648		-8.621.212	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.319.100		-2.975.968	
Provvigioni di gestione Classe AD	-22.587		-68.898	
Provvigioni di gestione Classe F	-256.114		-619.639	
Provvigioni di gestione Classe B	-888.510		-1.842.114	
Provvigioni di gestione Classe BD	-5.825		-13.483	
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.574.512		-3.101.110	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-219.461		-264.460	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-159.297		-502.668	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-11.960		-15.813	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-2.270.351		-1.815.748	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	395.793		1.437.208	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	352.785		1.111.922	
I2. ALTRI RICAVI	60.795		388.943	
I3. ALTRI ONERI	-17.787		-63.657	
Risultato della gestione prima delle imposte		61.308.365		24.347.468
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		61.308.365		24.347.468
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		13.381.875		4.734.128
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		231.715		104.288
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		7.921.051		2.543.597
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		52.036		17.578
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		6.354.347		3.020.462
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		33.367.341		13.927.415

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.359.180	37.762.438	6,739%
US TREASURY N/B 4.25% 23-31/12/2024	USD	34.600.000	32.104.575	5,729%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	305.466	16.875.272	3,011%
BHP GROUP LTD	AUD	307.060	8.166.327	1,457%
SK HYNIX INC	KRW	48.622	7.794.607	1,391%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	403.600	7.702.035	1,374%
US TREASURY N/B 4.5% 22-30/11/2024	USD	7.500.000	6.974.119	1,245%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	659.258	6.611.635	1,180%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	187.354	6.563.324	1,171%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	79.700	6.326.138	1,129%
MITSUBISHI CORP	JPY	276.800	5.054.280	0,902%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	80.334	4.997.527	0,892%
ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024	EUR	5.000.000	4.909.406	0,876%
INFOSYS LTD	INR	271.304	4.756.215	0,849%
AIA GROUP LTD	HKD	731.900	4.635.821	0,827%
PDD HOLDINGS INC	USD	37.140	4.607.197	0,822%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	170.909	4.594.251	0,820%
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	75.200	4.532.020	0,809%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	22.000	4.453.552	0,795%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	195.900	4.422.643	0,789%
SONY GROUP CORP	JPY	55.300	4.375.200	0,781%
CSL LTD	AUD	22.562	4.150.379	0,741%
HITACHI LTD	JPY	196.500	4.104.348	0,732%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	161.044	3.968.169	0,708%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	464.489	3.913.485	0,698%
MEDIATEK INC	TWD	95.707	3.853.698	0,688%
NETEASE INC	HKD	214.197	3.816.718	0,681%
HDFC BANK LIMITED	INR	200.621	3.779.832	0,675%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	213.470	3.756.476	0,670%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	106.800	3.719.998	0,664%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	574.259	3.534.496	0,631%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	62.500	3.120.256	0,557%
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	155.800	3.104.221	0,554%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	304.800	3.046.202	0,544%
WESTPAC BANKING CORP	AUD	176.787	2.999.695	0,535%
KIA CORP	KRW	33.763	2.959.169	0,528%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	153.500	2.957.784	0,528%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	78.500	2.840.361	0,507%
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	322.400	2.746.170	0,490%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	91.594	2.738.756	0,489%
TDK CORP	JPY	47.500	2.717.998	0,485%
DISCO CORP	JPY	7.000	2.478.398	0,442%
AXIS BANK LTD	INR	174.330	2.468.051	0,440%
MITSUMI & CO LTD	JPY	116.200	2.460.801	0,439%
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	76.300	2.444.762	0,436%
ITOCHU CORP	JPY	52.300	2.382.599	0,425%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	144.624	2.361.999	0,422%
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	18.427	2.350.338	0,419%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	43.851	2.333.348	0,416%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	1.167.606	2.299.602	0,410%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	96.228.026	19,810%
TOTALE	96.228.026	19,810%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	96.228.026	17,207%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		50.944.863
REPUBLIC OF AUSTRIA		25.313.626
FRANCE (GOVT OF)		13.777.716
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		5.397.561
NETHERLANDS GOVERNMENT		3.949.321
CANADA GOVERNMENT		2.488.391
US TREASURY N/B		18.397

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	96.228.026	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITÀ DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
In % sul totale								
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,652%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,442%							
- EUR	97,540%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	10.697			7.573	18.270	58,549%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Pacifico

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Pacifico (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA INIZIATIVA EUROPA

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari che ha visto: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, il movimento discendente di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value. Inoltre, la tematica dell'Intelligenza Artificiale è rimasta un driver importante per i corsi azionari, soprattutto per il settore tecnologico, dove abbiamo assistito sia ad un aumento delle valutazioni dei titoli, sia ad un rilevante incremento delle stime da parte degli analisti in alcune nicchie di settore grazie agli investimenti in IA. Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuano ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato Europeo e quello Statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale. Nel primo semestre il Fondo è stato mediamente in sottopeso rispetto al benchmark di riferimento; i tassi d'interesse elevati e la scarsa liquidità hanno determinato una sottoperformance dell'indice small caps verso quello delle large caps. Non sono state implementate grandi scommesse settoriali; indipendentemente dal settore è stata incrementata l'esposizione alla componente growth del portafoglio includendo nomi che beneficeranno di una normalizzazione dei tassi d'interesse. Unico settore su cui rimaniamo cauti sono i consumi discrezionali, in particolare il settore automobilistico e lusso. A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto una performance assoluta positiva; leggermente negativa invece la performance relativa rispetto al benchmark di riferimento. Riteniamo che il rally del mercato azionario possa continuare in quanto, sebbene nelle ultime settimane i dati macroeconomici abbiano sorpreso al ribasso, pensiamo che ci siano ancora i presupposti per uno scenario di "soft landing", benevolo per i corsi azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il secondo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia, la FED non faccia almeno un taglio ai tassi di interesse, o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che lo stock picking possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.27 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.272 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA INIZIATIVA EUROPA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	280.824.303	75,913%	355.311.463	87,631%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	280.824.303	75,913%	355.311.463	87,631%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.240.000	0,335%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.240.000	0,335%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	86.771.277	23,456%	46.770.864	11,534%
F1. Liquidità disponibile	90.450.927	24,451%	43.573.279	10,745%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	88.096.692	23,814%	114.612.195	28,267%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-91.776.342	-24,809%	-111.414.610	-27,478%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.093.214	0,296%	3.382.904	0,835%
G1. Ratei attivi	539.736	0,146%	2.707.793	0,668%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	553.478	0,150%	675.111	0,167%
TOTALE ATTIVITA'	369.928.794	100,000%	405.465.231	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	461.642	233.295
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	461.642	233.295
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.101.588	923.090
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	619.772	698.221
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	481.816	224.869
TOTALE PASSIVITA'	1.563.230	1.156.385
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	368.365.564	404.308.846
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	195.430.306	209.850.290
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	11.101.408,709	12.283.104,059
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,604	17,084
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	7.003.177	7.547.970
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	469.733,732	515.939,424
Valore unitario delle quote CLASSE AD	14,909	14,630
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	113.592.319	120.318.473
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	6.562.565,128	7.153.605,861
Valore unitario delle quote CLASSE B	17,309	16,819
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	903.948	991.689
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	61.205,151	68.342,379
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	14,769	14,511
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	21.047.887	31.938.383
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.063.083,236	1.671.606,840
Valore unitario delle quote CLASSE F	19,799	19,106
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	30.387.927	33.662.041
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	3.916.932,916	4.493.149,404
Valore unitario delle quote CLASSE Y	7,758	7,492

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	885.194,712
Quote rimborsate	2.066.890,062

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	87.217,236
Quote rimborsate	133.422,928

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	378.486,096
Quote rimborsate	969.526,829

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	3.452,432
Quote rimborsate	10.589,660

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	134.509,391
Quote rimborsate	743.032,995

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.559.648,053
Quote rimborsate	2.135.864,541

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.994
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-79
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-4.996
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,02%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA INIZIATIVA EUROPA AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	15.902.990		50.279.541	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.526.077		7.847.431	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	5.526.077		7.847.431	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.642.094		17.774.995	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	3.642.094		17.774.995	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	6.734.819		24.657.115	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	6.734.819		24.657.115	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		15.902.990		50.279.541
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				-4
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				-4
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				-4
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				-4
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	1.854.997		1.310.564	
C1. RISULTATI REALIZZATI	1.854.997		1.310.564	
C1.1 Su strumenti quotati	920.160		-73.350	
C1.2 Su strumenti non quotati	934.837		1.383.914	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.927.140		405.643	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.027.704		-540.778	
E1.1 Risultati realizzati	-617.422		-585.891	
E1.2 Risultati non realizzati	-410.282		45.113	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	86.363		309.438	
E2.1 Risultati realizzati	135.908		144.461	
E2.2 Risultati non realizzati	-49.545		164.977	
E3. LIQUIDITÀ	-985.799		636.983	
E3.1 Risultati realizzati	10.805		669.649	
E3.2 Risultati non realizzati	-996.604		-32.666	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	11.895		11.509	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	11.895		11.509	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		15.842.742		52.007.253
G. ONERI FINANZIARI	-2.496		-188	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.496		-188	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		15.840.246		52.007.065
H. ONERI DI GESTIONE	-5.728.465		-12.250.411	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-3.645.302		-7.730.522	
Commissioni di performance Classe A	-1.994		-22.843	
Commissioni di performance Classe AD	-79		-1.044	
Commissioni di performance Classe F	-4.996		-44.084	
Provvigioni di gestione Classe A	-2.005.466		-4.145.707	
Provvigioni di gestione Classe AD	-73.034		-146.569	
Provvigioni di gestione Classe F	-119.741		-288.829	
Provvigioni di gestione Classe B	-1.304.927		-2.667.775	
Provvigioni di gestione Classe BD	-10.556		-24.436	
Provvigioni di gestione Classe Y	-124.509		-389.235	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-140.888		-178.634	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-102.266		-331.465	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-13.357		-16.448	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.826.652		-3.993.342	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.115.175		2.784.139	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	968.902		2.699.314	
I2. ALTRI RICAVI	150.575		91.897	
I3. ALTRI ONERI	-4.302		-7.072	
Risultato della gestione prima delle imposte		11.226.956		42.540.793
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		11.226.956		42.540.793
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		5.934.486		22.335.537
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		197.541		812.012
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		3.310.814		12.766.063
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		26.816		112.299
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		1.049.221		3.780.736
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		708.078		2.734.146

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
EURONEXT NV - W/I	EUR	83.320	7.207.180	1,948%
TECHNOGYM SPA	EUR	725.082	6.975.289	1,886%
ENAV SPA	EUR	1.590.724	5.927.038	1,602%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	44.900	5.375.598	1,453%
ELIS SA - W/I	EUR	257.737	5.211.442	1,409%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	480.391	4.996.066	1,351%
SPIE SA - W/I	EUR	147.436	4.980.388	1,346%
ROTORK PLC	GBP	1.153.992	4.584.119	1,239%
MICROSOFT CORP	USD	10.957	4.569.378	1,235%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	21.745	4.486.508	1,213%
A2A SPA	EUR	2.366.049	4.399.668	1,189%
DIPLOMA PLC	GBP	88.820	4.345.407	1,175%
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	2.639.672	4.333.813	1,172%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	75.172	4.295.140	1,161%
ACKERMANS & VAN HAAREN S.O.I.T.E.C.	EUR	26.297	4.246.965	1,148%
S.O.I.T.E.C.	EUR	38.815	4.044.523	1,093%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	152.399	3.922.093	1,060%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	37.008	3.908.045	1,056%
VISCOFAN SA	EUR	63.247	3.889.690	1,051%
AENA SME SA	EUR	20.545	3.862.460	1,044%
SHELL PLC	EUR	110.536	3.713.457	1,004%
PRYSMIAN SPA	EUR	64.000	3.700.480	1,000%
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	853.646	3.676.965	0,994%
SYMRISE AG	EUR	32.000	3.657.600	0,989%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	77.577	3.596.470	0,972%
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	205.579	3.522.596	0,952%
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	94.465	3.472.317	0,939%
LUNDIN MINING CORP	SEK	324.822	3.411.346	0,922%
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	310.469	3.266.360	0,883%
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	14.763	3.242.173	0,876%
CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	41.075	3.199.742	0,865%
INWIDO AB	SEK	247.259	3.147.923	0,851%
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	489.857	3.015.927	0,815%
GLANBIA PLC	EUR	164.945	3.001.999	0,812%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	127.703	2.988.297	0,808%
HYPOPORT SE	EUR	9.813	2.936.050	0,794%
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	126.241	2.864.058	0,774%
ALK-ABELLO A/S	DKK	131.932	2.708.538	0,732%
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	1.438.695	2.677.668	0,724%
NORDNET AB PUBL	SEK	136.025	2.653.386	0,717%
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	5.514	2.639.483	0,714%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	595.765	2.612.430	0,706%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	11.439	2.565.768	0,694%
SODEXO SA	EUR	30.459	2.558.556	0,692%
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	290.723	2.520.274	0,681%
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	5.796	2.431.425	0,657%
ALM. BRAND A/S	DKK	1.302.624	2.417.491	0,654%
FLATEXDEGIRO AG	EUR	174.703	2.314.815	0,626%
DS SMITH PLC	GBP	446.887	2.219.018	0,600%
HUNTING PLC	GBP	434.725	2.120.172	0,573%
UNIPHAR PLC	EUR	850.514	2.062.496	0,558%
NKT A/S	DKK	24.922	2.036.884	0,551%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	7.024.593	2,501%
TOTALE	7.024.593	2,501%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	7.024.593	1,907%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	35.958.000	9,761%
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		4.085.473
FRANCE (GOVT OF)		2.620.633
REPUBLIC OF AUSTRIA		951.025

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	7.024.593	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	35.958.000

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Germania				100,000%
- Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	11.895			4.370	16.265	73,133%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	1.611.163	-711.341			1.621.789	99,345%	43,862%
- <i>total return payer</i>	35.016				35.016	100,000%	

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Iniziativa Europa

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Iniziativa Europa (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA SELEZIONE EUROPA

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, il movimento discendente di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value. Inoltre, la tematica dell'Intelligenza Artificiale è rimasta un driver importante per i corsi azionari, soprattutto per il settore tecnologico, dove abbiamo assistito sia ad un aumento delle valutazioni dei titoli, sia ad un rilevante incremento delle stime da parte degli analisti in alcune nicchie di settore grazie agli investimenti in IA. Il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 3% circa nel primo trimestre. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare attrezzature a semiconduttore, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico. Rimaniamo relativamente cauti sui settori farmaceutico (escludendo la tematica dell'obesità dove rimaniamo costruttivi), beni di prima necessità e telecomunicazioni. Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato Europeo e quello Statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale. Il sottopeso rispetto al benchmark di riferimento è stato mediamente del 3% circa nel secondo trimestre. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi) e alle miniere. Rimaniamo cauti su consumi discrezionali, in particolare su settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale.

A seguito delle scelte di investimento fatte, il Fondo ha ottenuto una performance positiva ma inferiore al benchmark di riferimento. L'allocazione nei settori energetico, consumi di base e tecnologia hanno contribuito positivamente, mentre l'allocazione settoriale in telecomunicazioni, materie prime e utilities hanno contribuito negativamente. Lo stock picking è stato complessivamente positivo, soprattutto nei settori farmaceutico, materie prime, finanziario e industriale.

Riteniamo che il rally del mercato azionario possa continuare in quanto, sebbene nelle ultime settimane i dati macroeconomici abbiano sorpreso al ribasso, pensiamo che ci siano ancora i presupposti per uno scenario di "soft landing", benevolo per i corsi azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il secondo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia, la FED non faccia almeno un taglio ai tassi di interesse, o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che lo stock picking possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.476 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.476 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA SELEZIONE EUROPA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	750.141.223	90,334%	681.737.244	87,114%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	750.141.223	90,334%	681.737.244	87,114%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	8	0,000%	8	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	8	0,000%	8	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	2.330.000	0,281%	330.000	0,042%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.330.000	0,281%	330.000	0,042%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	75.683.661	9,114%	96.816.086	12,371%
F1. Liquidità disponibile	75.224.801	9,059%	96.045.682	12,273%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	396.502.493	47,748%	167.144.834	21,358%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-396.043.633	-47,693%	-166.374.430	-21,260%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.250.170	0,271%	3.699.561	0,473%
G1. Ratei attivi	511.373	0,062%	2.807.288	0,359%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.738.797	0,209%	892.273	0,114%
TOTALE ATTIVITA'	830.405.062	100,000%	782.582.899	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	590.799	1.667.997
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	590.799	1.667.997
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	4.295.892	1.681.142
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.267.914	1.217.452
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.027.978	463.690
TOTALE PASSIVITA'	4.886.691	3.349.139
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	825.518.371	779.233.760
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	14.762.697	7.933.291
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	543.712,344	316.233,005
Valore unitario delle quote CLASSE A	27,152	25,087
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	896.121	687.571
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	35.922,035	29.552,816
Valore unitario delle quote CLASSE AD	24,946	23,266
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	457.085.722	447.878.493
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	16.846.651,593	17.834.038,769
Valore unitario delle quote CLASSE B	27,132	25,114
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	628.616	687.994
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	25.189,385	29.506,049
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	24,956	23,317
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	76.486.264	54.252.989
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.209.798,705	1.706.035,663
Valore unitario delle quote CLASSE F	34,612	31,801
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	275.658.951	267.793.422
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	8.044.146,863	8.499.546,852
Valore unitario delle quote CLASSE Y	34,268	31,507

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	297.991,540
Quote rimborsate	70.512,201

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	23.052,407
Quote rimborsate	16.683,188

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	755.206,989
Quote rimborsate	1.742.594,165

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	4.282,786
Quote rimborsate	8.599,450

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	726.168,029
Quote rimborsate	222.404,987

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	398.367,634
Quote rimborsate	853.767,623

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-65
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA SELEZIONE EUROPA AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	80.221.218		114.528.623	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	14.472.577		19.088.956	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	14.472.577		19.088.956	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	19.403.111		33.728.851	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	19.403.111		34.177.677	
A2.3 Parti di OICR			-448.826	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	46.345.530		61.710.816	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	46.345.530		61.710.816	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		80.221.218		114.528.623
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-4			
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-4			
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale	-4			
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-4		
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-562.506		768.777	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-562.506		768.777	
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati	-562.506		768.777	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-3.880.933		453.514	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-3.945.960		-1.890.486	
E1.1 Risultati realizzati	-920.088		-2.184.523	
E1.2 Risultati non realizzati	-3.025.872		294.037	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	1.324.210		1.370.345	
E2.1 Risultati realizzati	315.856		1.713.725	
E2.2 Risultati non realizzati	1.008.354		-343.380	
E3. LIQUIDITÀ	-1.259.183		973.655	
E3.1 Risultati realizzati	423.389		-846.338	
E3.2 Risultati non realizzati	-1.682.572		1.819.993	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	22.741		21.123	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	22.741		21.123	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		75.800.516		115.772.037
G. ONERI FINANZIARI	-2.052		-163	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.052		-163	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		75.798.464		115.771.874
H. ONERI DI GESTIONE	-11.701.500		-23.074.133	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-7.158.770		-14.114.074	
Commissioni di performance Classe F	-65		-337	
Provvigioni di gestione Classe A	-115.623		-73.972	
Provvigioni di gestione Classe AD	-7.997		-2.690	
Provvigioni di gestione Classe F	-306.384		-364.678	
Provvigioni di gestione Classe B	-5.368.058		-10.530.269	
Provvigioni di gestione Classe BD	-8.377		-15.553	
Provvigioni di gestione Classe Y	-1.352.266		-3.126.573	
Commissioni di performance Classe A			-2	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-302.978		-342.393	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-219.722		-658.124	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-22.668		-22.980	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-3.997.362		-7.936.562	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.264.893		3.078.956	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.068.717		2.807.907	
I2. ALTRI RICAVI	199.302		280.888	
I3. ALTRI ONERI	-3.126		-9.839	
Risultato della gestione prima delle imposte		65.361.857		95.776.697
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		65.361.857		95.776.697
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		846.037		490.365
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		62.389		42.368
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		35.427.478		48.749.017
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		56.367		69.254
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		6.075.376		4.270.900
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		22.894.210		42.154.793

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	277.482	37.417.066	4,506%
ASML HOLDING NV	EUR	35.382	34.115.324	4,108%
NOVARTIS AG-REG	CHF	200.449	20.016.801	2,410%
SHELL PLC	GBP	587.458	19.636.209	2,365%
SAP SE	EUR	87.855	16.650.280	2,005%
UNILEVER PLC	GBP	268.284	13.748.823	1,656%
ASTRAZENECA PLC	GBP	91.579	13.346.112	1,607%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	55.280	12.399.304	1,493%
AMAZON.COM INC	USD	66.854	12.054.617	1,452%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.477.047	11.914.283	1,435%
ALLIANZ SE-REG	EUR	44.961	11.667.379	1,405%
SIEMENS AG-REG	EUR	67.065	11.650.532	1,403%
SANOFI	EUR	128.953	11.598.033	1,397%
RELX PLC	GBP	235.181	10.094.046	1,216%
BARCLAYS PLC	GBP	4.062.365	10.009.177	1,205%
BP PLC	GBP	1.744.942	9.779.990	1,178%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	19.485	9.693.436	1,167%
AIR LIQUIDE SA	EUR	58.871	9.494.715	1,143%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	273.115	9.369.210	1,128%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	130.000	8.815.862	1,062%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	361.229	8.481.657	1,021%
AIRBUS SE	EUR	65.930	8.456.182	1,018%
UCB SA	EUR	59.942	8.313.955	1,001%
INTESA SANPAOLO	EUR	2.278.460	7.908.535	0,952%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	71.080	7.880.545	0,949%
APPLE INC	USD	40.000	7.860.788	0,947%
ING GROEP NV	EUR	491.721	7.848.851	0,945%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10.932	7.801.075	0,939%
ENEL SPA	EUR	1.196.493	7.770.026	0,936%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	73.565	7.768.464	0,936%
NESTLE SA-REG	CHF	81.492	7.761.223	0,935%
IBERDROLA SA	EUR	635.809	7.702.826	0,928%
WOLTERS KLUWER	EUR	49.500	7.662.600	0,923%
LOREAL	EUR	17.807	7.301.760	0,879%
INFORMA PLC	GBP	687.975	6.944.259	0,836%
SODEXO SA	EUR	77.530	6.512.520	0,784%
VINCI SA	EUR	65.702	6.463.763	0,778%
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	1.899.891	6.419.989	0,773%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	364.846	6.403.288	0,771%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	13.675	6.386.225	0,769%
NATIONAL GRID PLC	GBP	613.141	6.382.712	0,769%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	117.597	6.364.350	0,766%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	9.857.099	6.364.069	0,766%
GSK PLC	GBP	344.138	6.208.163	0,748%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	219.790	6.127.745	0,738%
DANSKE BANK A/S	DKK	220.000	6.121.395	0,737%
AVIVA PLC	GBP	1.079.508	6.068.214	0,731%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	8.500	6.050.300	0,729%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	130.251	6.038.436	0,727%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	52.014	5.929.596	0,714%
NORSK HYDRO ASA	NOK	1.010.000	5.885.729	0,709%
ENI SPA	EUR	410.000	5.885.140	0,709%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	107.596	5.788.665	0,697%
DANONE	EUR	101.246	5.779.122	0,696%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	156.097	5.756.077	0,693%
CRH PLC	GBP	81.688	5.680.633	0,684%
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.310.288	5.674.202	0,683%
LEGRAND SA	EUR	59.527	5.514.581	0,664%
COMPASS GROUP PLC	GBP	212.996	5.426.330	0,653%
E.ON SE	EUR	426.147	5.222.431	0,629%
SEGRO PLC	GBP	489.343	5.184.029	0,624%
GALDERMA GROUP AG	CHF	66.068	5.073.869	0,611%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	935.526	5.040.376	0,607%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	87.500	4.999.531	0,602%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	476.585	4.913.591	0,592%
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	285.264	4.887.999	0,589%
EXPERIAN PLC	GBP	110.000	4.782.214	0,576%
BT GROUP PLC	GBP	2.850.000	4.717.786	0,568%
PRYSMIAN SPA	EUR	81.404	4.706.779	0,567%
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	555.063	4.687.446	0,564%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	187.430	4.664.472	0,562%
BNP PARIBAS	EUR	78.238	4.657.508	0,561%
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	365.101	4.656.863	0,561%
GLENCORE PLC	GBP	875.000	4.655.452	0,561%
RENAULT SA	EUR	96.731	4.627.611	0,557%
AXA SA	EUR	151.203	4.622.276	0,557%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	110.145	4.582.032	0,552%
PROSUS NV	EUR	137.369	4.568.893	0,550%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	377.500	4.490.362	0,541%
TUI AG	EUR	670.528	4.428.167	0,533%
SANDOZ GROUP AG	CHF	129.737	4.383.617	0,528%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	22.500	4.299.750	0,518%
CARLSBERG AS-B	DKK	37.569	4.209.570	0,507%
EURONEXT NV - W/I	EUR	48.467	4.192.395	0,505%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	6.318.317	0,842%
TOTALE	6.318.317	0,842%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	6.318.317	0,765%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		4.590.972
REPUBLIC OF AUSTRIA		1.301.403
FRANCE (GOVT OF)		959.496

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	6.318.317	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)				(c)	(d)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	22.741			8.106	30.847	73,723%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	643.969	-343.985			643.969	100,000%	53,416%
- <i>total return payer</i>	-862.490			31.665	-830.825	*	*

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Selezione Europa

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Selezione Europa (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA SELEZIONE GLOBALE

Il Fondo ha ottenuto nel periodo un rendimento assoluto positivo ma inferiore al benchmark di riferimento. I guadagni raggiunti sono da attribuirsi all'ottimo andamento dei mercati azionari dei Paesi sviluppati che hanno registrato guadagni a doppia cifra come nel caso del Giappone e degli Stati Uniti. L'indice MSCI World ha chiuso il periodo con un progresso del +15% circa, gran parte del quale attribuibile alla performance del settore tecnologico che ha beneficiato dei trend legati all'Intelligenza Artificiale e degli investimenti in hardware e software ad essa correlati. Anche a livello settoriale i rendimenti dei primi sei mesi del 2024 sono stati positivi con pochissime eccezioni, come per esempio i settori europei dei consumi di beni di prima necessità e delle utilities. L'investito complessivo si è mosso in un intervallo compreso tra il 96%/95% durante il primo trimestre del 2024 e tra il 92%/93% nel secondo trimestre. A livello geografico un buon contributo è venuto dal Nord America dove è stato mantenuto un sovrappeso degli Stati Uniti contro un sottopeso del Canada. Anche l'aver mantenuto in sottopeso i mercati asiatici e in sovrappeso il Giappone ha dato un contributo positivo alla performance relativa. A livello settoriale l'attività di selezione dei titoli nel complesso è risultata in un contributo marginalmente negativo. In particolare, lo stock picking nel settore della Sanità è stato deficitario, e in misura inferiore anche nei settori dei consumi, in quello petrolifero e delle utilities. È stata positiva la selezione dei titoli nei settori della tecnologia e industriale. A fine giugno il mercato americano è in sovrappeso di 2,5% punti, mentre settorialmente i sovrappesi sono nel settore farmaceutico, nel settore delle comunicazioni e nel settore petrolifero.

Manteniamo una visione positiva ma prudente sul comparto azionario. La positività deriva dal fatto che la politica monetaria delle Banche centrali sembra definitivamente orientata all'abbassamento del costo del denaro, anche se in maniera graduale e limitata, e dalla prospettiva di utili aziendali in crescita sia per la seconda metà del 2024 e sia per il 2025. La cautela invece deriva dai multipli elevati raggiunti dal mercato azionario americano e dal settore della tecnologia che incorporano senza dubbio già parte delle crescite attese per il 2025. È plausibile che seguiranno fasi di aumento della volatilità causate da eventi geopolitici. La strategia rimarrà quella di mantenere una certa diversificazione tra investimenti ad alta crescita e investimenti più conservativi, puntando soprattutto sulle società leader di mercato, di grande e grandissima capitalizzazione, che hanno più flessibilità in termini di accesso a risorse finanziarie e gestione dei costi aziendali.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.699 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.71 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA SELEZIONE GLOBALE AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	442.234.197	92,146%	415.827.085	93,098%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	442.234.197	92,146%	415.827.085	93,098%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	4	0,000%	4	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	4	0,000%	4	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	20.000	0,004%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	20.000	0,004%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	36.459.921	7,596%	29.350.012	6,572%
F1. Liquidità disponibile	36.978.754	7,704%	28.971.038	6,487%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	63.667.075	13,266%	40.235.941	9,008%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-64.185.908	-13,374%	-39.856.967	-8,923%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.215.638	0,254%	1.476.238	0,330%
G1. Ratei attivi	209.869	0,044%	904.246	0,202%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.005.769	0,210%	571.992	0,128%
TOTALE ATTIVITA'	479.929.760	100,000%	446.653.339	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	223.952	206.286
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	223.952	206.286
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.833.047	808.783
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	739.275	707.027
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.093.772	101.756
TOTALE PASSIVITA'	2.056.999	1.015.069
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	477.872.761	445.638.270
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	2.495.329	1.500.292
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	30.025.230	20.443.843
Valore unitario delle quote CLASSE A	83,108	73,386
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	117.202	71.776
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.521.555	1.045.673
Valore unitario delle quote CLASSE AD	77,028	68,641
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	314.547.009	288.226.149
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	3.843.910,953	3.981.717,501
Valore unitario delle quote CLASSE B	81,830	72,387
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	178.041	159.447
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	2.345.594	2.353,046
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	75,905	67,762
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	88.564.493	78.790.054
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	851.543,953	862.738,773
Valore unitario delle quote CLASSE F	104,005	91,326
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	71.970.687	76.890.552
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	696.466,796	846.782,748
Valore unitario delle quote CLASSE Y	103,337	90,803

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	15.129,472
Quote rimborsate	5.548,085
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	506,159
Quote rimborsate	30,277
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	243.470,782
Quote rimborsate	381.277,330
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	381,409
Quote rimborsate	388,861
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	85.994,609
Quote rimborsate	97.189,429
Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	82.653,431
Quote rimborsate	232.969,383

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA SELEZIONE GLOBALE AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	62.757.590		72.485.771	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.968.350		6.265.229	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	3.968.350		6.265.229	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	8.128.125		16.859.461	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	8.128.125		16.859.461	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	50.661.115		49.361.081	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	50.661.115		49.361.081	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		62.757.590		72.485.771
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-716.813		1.006.390	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-126.251		1.725.754	
E1.1 Risultati realizzati	-62.927		1.397.825	
E1.2 Risultati non realizzati	-63.324		327.929	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-547.783		-511.357	
E2.1 Risultati realizzati	-54.902		-409.904	
E2.2 Risultati non realizzati	-492.881		-101.453	
E3. LIQUIDITÀ	-42.779		-208.007	
E3.1 Risultati realizzati	-83.963		-312.326	
E3.2 Risultati non realizzati	41.184		104.319	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	13.274		15.327	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	13.274		15.327	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		62.054.051		73.507.488
G. ONERI FINANZIARI	-359		-303	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-359		-303	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		62.053.692		73.507.185
H. ONERI DI GESTIONE	-4.996.308		-9.071.862	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-4.286.462		-7.893.248	
Provvigioni di gestione Classe A	-19.847		-21.955	
Provvigioni di gestione Classe AD	-884		-1.804	
Provvigioni di gestione Classe F	-348.067		-565.978	
Provvigioni di gestione Classe B	-3.548.132		-6.600.624	
Provvigioni di gestione Classe BD	-2.063		-3.204	
Provvigioni di gestione Classe Y	-367.469		-699.683	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-171.233		-183.212	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-146.556		-381.391	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-15.590		-18.369	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-376.467		-595.642	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	471.700		927.353	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	399.426		903.896	
I2. ALTRI RICAVI	74.187		34.644	
I3. ALTRI ONERI	-1.913		-11.187	
Risultato della gestione prima delle imposte		57.529.084		65.362.676
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		57.529.084		65.362.676
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		234.995		164.182
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		10.909		13.091
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		37.045.176		43.127.322
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		21.125		21.447
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		10.577.522		10.599.693
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		9.639.357		11.436.941

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	117.810	23.151.987	4,824%
NVIDIA CORP	USD	196.230	22.619.318	4,713%
MICROSOFT CORP	USD	53.145	22.162.965	4,618%
ALPHABET INC-CL A	USD	95.237	16.186.069	3,373%
AMAZON.COM INC	USD	77.501	13.974.405	2,912%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	17.082	8.036.469	1,675%
ELI LILLY & CO	USD	7.382	6.236.077	1,299%
TESLA INC	USD	28.406	5.244.674	1,093%
BROADCOM INC	USD	3.420	5.123.315	1,068%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	26.257	4.955.205	1,032%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	18.578	4.549.725	0,948%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	33.281	4.487.777	0,935%
EXXON MOBIL CORP	USD	41.378	4.444.540	0,926%
ZOETIS INC	USD	23.683	3.830.823	0,798%
ASML HOLDING NV	EUR	3.965	3.823.053	0,797%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	9.075	3.766.749	0,785%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	23.234	3.575.229	0,745%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6.558	3.383.787	0,705%
HOME DEPOT INC	USD	10.378	3.333.355	0,695%
BANK OF AMERICA CORP	USD	85.072	3.156.812	0,658%
ABBVIE INC	USD	19.379	3.101.363	0,646%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.863	3.063.691	0,638%
STRYKER CORP	USD	9.619	3.053.758	0,636%
DANAHER CORP	USD	12.500	2.914.042	0,607%
WALMART INC	USD	46.071	2.910.630	0,606%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	40.056	2.878.202	0,600%
COCA-COLA CO/THE	USD	45.287	2.689.543	0,560%
NOVARTIS AG-REG	CHF	26.461	2.642.391	0,551%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	5.150	2.622.460	0,546%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9.060	2.564.865	0,534%
WALT DISNEY CO/THE	USD	27.097	2.510.344	0,523%
MCDONALDS CORP	USD	10.540	2.506.194	0,522%
SHELL PLC	GBP	74.230	2.481.191	0,517%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	15.339	2.475.279	0,516%
CISCO SYSTEMS INC	USD	55.100	2.442.548	0,509%
INTEL CORP	USD	82.910	2.395.822	0,499%
ADOBE INC	USD	4.476	2.320.128	0,483%
CHEVRON CORP	USD	15.877	2.317.220	0,483%
MERCK & CO. INC.	USD	19.444	2.246.016	0,468%
SAP SE	EUR	11.612	2.200.706	0,459%
LINDE PLC	USD	5.282	2.162.626	0,451%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	5.122	2.161.682	0,450%
S&P GLOBAL INC	USD	5.161	2.147.708	0,448%
NETFLIX INC	USD	3.395	2.137.828	0,445%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	257.690	2.078.601	0,433%
CONOCOPHILLIPS	USD	19.220	2.051.209	0,427%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	20.267	2.012.811	0,419%
AVANTOR INC	USD	100.169	1.981.416	0,413%
CITIGROUP INC	USD	33.460	1.981.219	0,413%
QUALCOMM INC	USD	10.630	1.975.539	0,412%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	18.600.112	4,206%
TOTALE	18.600.112	4,206%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	18.600.112	3,892%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		9.847.228
REPUBLIC OF AUSTRIA		4.892.919
FRANCE (GOVT OF)		2.663.114
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		1.043.297
NETHERLANDS GOVERNMENT		763.369
CANADA GOVERNMENT		480.982
US TREASURY N/B		3.555

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	18.600.112	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,652%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,442%							
- EUR	97,540%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	13.274			6.144	19.418	68,361%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Selezione Globale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Selezione Globale (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA MEGATREND PEOPLE

Nel corso dei primi sei mesi del 2024, il Fondo ha conseguito un rendimento positivo in termini assoluti e superiore rispetto al benchmark di riferimento. La performance positiva dell'indice globale è stata guidata da un sentiment generalmente positivo per i mercati azionari, sostenuto da una combinazione di crescita degli utili, miglioramento dei fondamentali e prospettive di politiche monetarie più accomodanti. L'anno si è aperto con i mercati che prezzavano sei tagli dei tassi nel 2024 da parte della banca centrale americana, a partire già dal marzo passato. I tagli anticipati da parte della FED non si sono concretizzati (ora il mercato prezza meno di due tagli entro la fine dell'anno) a causa di dati di inflazione più forti delle aspettative, di un mercato del lavoro resiliente e di una crescita economica ancora sostenuta. Questo potrebbe pesare sulla crescita nella seconda metà dell'anno, forzando un intervento reattivo da parte della FED, il cui tempismo verrebbe complicato dalle elezioni presidenziali americane.

In questi mesi, la performance dei mercati globali è stata trainata da un numero ristretto di titoli "growth" americani, che hanno portato il NASDAQ e l'S&P 500 a toccare nuovi massimi. Questo fattore, unito a un posizionamento prevalentemente lungo sull'azionario, genera incertezza su quanto questa leadership ristretta possa continuare a generare sovraperformance.

A livello settoriale, manteniamo la preferenza per tecnologia e telecomunicazioni, che hanno guidato la performance del mercato e del fondo: sia la selezione dei titoli sia l'asset allocation (sovrappeso su settori che hanno sovraperformato) sono infatti risultate molto premianti. A livello tematico, la nostra allocazione settoriale si traduce in una significativa esposizione alla Gen AI, con focus sui principali platform, ritenuti meglio posizionati data l'elevata intensità di capitale e calcolo necessaria per la costruzione e il mantenimento di modelli AI sempre più complessi. Siamo ancora investiti nei facilitatori dei data center ed abbiamo incrementato l'esposizione al tema AI attraverso aziende che offrono semiconduttori critici, con la potenza di calcolo necessaria nei dispositivi finali. Crediamo infatti che l'AI rimanga un tema critico anche nella seconda metà dell'anno e vediamo potenziale di crescita per i dispositivi finali così come per il lato dei servizi. Manteniamo inoltre esposizione ad alcuni produttori di energia con cui gli hyper-scalers hanno chiuso contratti di fornitura, che costituiscono una derivata seconda dell'intelligenza artificiale.

Quello della sanità è un altro settore molto rappresentativo del fondo, al quale abbiamo però progressivamente ridotto l'esposizione nel corso del semestre, mantenendo un sovrappeso solamente sul tema dell'obesità. All'interno del settore abbiamo incrementato l'esposizione al gruppo dei Tools e dei Bioprocessori, che dopo risultati sotto le aspettative nelle trimestrali, stanno osservando un miglioramento degli ordinativi, a supporto di una ripresa nella seconda metà dell'anno. Stiamo superando i problemi legati al COVID e al de-stocking, ma ci sono ancora alcune incertezze rimanenti (Cina, R&S Biopharma). Nello spazio dei consumi, abbiamo mantenuto un approccio molto selettivo, concentrando l'esposizione sulle grosse catene di distribuzione alimentare, caratterizzate da modelli di business resilienti e da buona visibilità sui volumi. Tra i consumi discrezionali, siamo recentemente diventati più costruttivi sul segmento legato al miglioramento della casa, visto il trend di invecchiamento delle case negli Stati Uniti. Basti pensare che entro il 2025, il 90% di esse avrà 20 anni o più, il che implica una spesa media di circa \$52.000 per famiglia. Nei prossimi mesi, questo fattore dovrebbe favorire le aziende direttamente e indirettamente esposte al settore delle riparazioni e delle sostituzioni. A lungo termine, l'allentamento della politica monetaria dovrebbe sostenere la disponibilità di nuove case e una maggiore accessibilità ai mutui, incentivando la minore spesa nelle ristrutturazioni discrezionali vista negli ultimi mesi.

In questo contesto, manteniamo un approccio equilibrato che combina titoli ciclici con crescita di qualità, in modo da poter beneficiare delle fluttuazioni della narrativa di mercato tra scenari di «atterraggio morbido», «recessione» o persino «ripresa» del ciclo economico.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.066 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.066 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA MEGATREND PEOPLE AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	720.382.014	92,569%	562.934.654	93,545%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	720.382.014	92,569%	562.934.654	93,545%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	2.570.000	0,330%		
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.570.000	0,330%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	54.192.474	6,963%	36.221.959	6,019%
F1. Liquidità disponibile	54.327.032	6,980%	36.983.470	6,146%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	250.036.872	32,130%	128.500.619	21,353%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-250.171.430	-32,147%	-129.262.130	-21,480%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.068.772	0,138%	2.622.750	0,436%
G1. Ratei attivi	463.505	0,060%	1.510.016	0,251%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	605.267	0,078%	1.112.734	0,185%
TOTALE ATTIVITA'	778.213.260	100,000%	601.779.363	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	920.704	485.842
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	920.704	485.842
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	4.447.288	1.023.447
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.684.366	963.381
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.762.922	60.066
TOTALE PASSIVITA'	5.367.992	1.509.289
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	772.845.268	600.270.074
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	504.225.887	420.226.208
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	59.503.393,534	58.289.936,740
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,474	7,209
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	40.792.347	34.899.463
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	5.255.254,225	5.238.402,172
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,762	6,662
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	64.682.514	60.137.623
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	7.700.972,109	8.405.257,612
Valore unitario delle quote CLASSE B	8,399	7,155
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	701.497	650.223
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	91.081,925	98.239,202
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	7,702	6,619
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	137.325.252	75.843.619
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	15.404.061,695	10.004.830,838
Valore unitario delle quote CLASSE F	8,915	7,581
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	25.117.771	8.512.938
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	2.821.808,688	1.129.779,669
Valore unitario delle quote CLASSE Y	8,901	7,535

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	15.141.804,783
Quote rimborsate	13.928.347,989

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.407.802,235
Quote rimborsate	1.390.950,182

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	1.567.733,777
Quote rimborsate	2.272.019,280

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	17.904,505
Quote rimborsate	25.061,782

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	6.631.651,172
Quote rimborsate	1.232.420,315

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	1.897.964,814
Quote rimborsate	205.935,795

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-551.791
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,40%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA MEGATREND PEOPLE AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	119.292.731		89.828.752	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.945.827		5.835.685	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	3.945.827		5.835.685	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	21.214.304		3.183.642	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	21.214.304		3.183.642	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	94.132.600		80.809.425	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale	94.132.600		80.809.425	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		119.292.731		89.828.752
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-4.180.593		1.290.663	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-4.423.315		1.653.515	
E1.1 Risultati realizzati	-1.114.381		999.270	
E1.2 Risultati non realizzati	-3.308.934		654.245	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	67.388		744.853	
E2.1 Risultati realizzati	-153.625		788.559	
E2.2 Risultati non realizzati	221.013		-43.706	
E3. LIQUIDITÀ	175.334		-1.107.705	
E3.1 Risultati realizzati	279.022		-826.918	
E3.2 Risultati non realizzati	-103.688		-280.787	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	15.955		15.059	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	15.955		15.059	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		115.128.093		91.134.474
G. ONERI FINANZIARI	-1.578		-2.281	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.578		-2.281	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		115.126.515		91.132.193
H. ONERI DI GESTIONE	-7.731.520		-11.425.223	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-6.756.877		-10.204.749	
Commissioni di performance Classe F	-551.791		-81	
Provvigioni di gestione Classe A	-4.630.654		-7.356.795	
Provvigioni di gestione Classe AD	-375.543		-650.745	
Provvigioni di gestione Classe F	-414.989		-433.509	
Provvigioni di gestione Classe B	-704.138		-1.365.425	
Provvigioni di gestione Classe BD	-7.343		-18.150	
Provvigioni di gestione Classe Y	-72.419		-380.044	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-252.019		-237.256	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-182.621		-448.402	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-19.809		-19.426	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-520.194		-515.390	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	896.086		1.539.542	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	872.123		1.509.380	
I2. ALTRI RICAVI	29.085		47.899	
I3. ALTRI ONERI	-5.122		-17.737	
Risultato della gestione prima delle imposte		108.291.081		81.246.512
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		108.291.081		81.246.512
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		74.041.435		53.086.403
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		6.043.575		4.705.505
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		10.060.919		8.647.230
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		106.332		118.044
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		15.782.082		8.203.284
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		2.256.738		6.486.046

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
MICROSOFT CORP	USD	96.961	40.435.474	5,196%
ALPHABET INC-CL A	USD	208.048	35.358.939	4,544%
APPLE INC	USD	172.185	33.837.746	4,348%
NVIDIA CORP	USD	282.331	32.544.130	4,182%
AMAZON.COM INC	USD	166.884	30.091.283	3,867%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	84.410	15.929.803	2,047%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	31.617	14.874.666	1,911%
BANK OF AMERICA CORP	USD	343.680	12.753.117	1,639%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	29.759	12.352.033	1,587%
ELI LILLY & CO	USD	13.481	11.388.316	1,463%
WALMART INC	USD	175.992	11.118.655	1,429%
BROADCOM INC	USD	7.096	10.630.129	1,366%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	40.770	9.984.513	1,283%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	12.563	9.963.540	1,280%
LINDE PLC	USD	24.314	9.954.958	1,279%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	61.256	9.426.022	1,211%
MASTERCARD INC - A	USD	22.043	9.073.469	1,166%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	66.813	9.009.400	1,158%
ASML HOLDING NV	EUR	8.635	8.325.867	1,070%
TESLA INC	USD	43.929	8.110.726	1,042%
SAP SE	EUR	42.587	8.071.088	1,037%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	64.168	7.874.987	1,012%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	124.950	7.629.324	0,980%
SYNOPSYS INC	USD	13.525	7.509.388	0,965%
NEXTERA ENERGY INC	USD	111.685	7.378.973	0,948%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	14.210	7.332.055	0,942%
ZOETIS INC	USD	45.089	7.293.332	0,937%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	695.100	6.971.091	0,896%
AT&T INC	USD	363.664	6.484.366	0,833%
STRYKER CORP	USD	20.369	6.466.575	0,831%
COCA-COLA CO/THE	USD	107.818	6.403.187	0,823%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	102.400	6.370.239	0,819%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	49.828	6.364.315	0,818%
SERVICENOW INC	USD	8.643	6.344.006	0,815%
S&P GLOBAL INC	USD	15.054	6.264.599	0,805%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	86.682	6.228.487	0,800%
DANAHER CORP	USD	25.720	5.995.934	0,770%
ABBVIE INC	USD	37.285	5.966.992	0,767%
HOME DEPOT INC	USD	18.550	5.958.154	0,766%
ADOBE INC	USD	10.857	5.627.710	0,723%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	160.400	5.586.963	0,718%
MERCK & CO. INC.	USD	47.357	5.470.302	0,703%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	98.682	5.451.623	0,701%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	82.094	5.354.206	0,688%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	18.689	5.290.814	0,680%
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	33.273	5.279.595	0,678%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	625.651	5.271.332	0,677%
UNILEVER PLC	GBP	101.794	5.216.665	0,670%
MCDONALDS CORP	USD	21.908	5.209.270	0,669%
TARGET CORP	USD	36.890	5.095.587	0,655%
NOVARTIS AG-REG	CHF	50.654	5.058.299	0,650%
SONY GROUP CORP	JPY	61.100	4.834.082	0,621%
QUANTA SERVICES INC	USD	20.338	4.821.724	0,620%
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	237.000	4.722.082	0,607%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	23.300	4.716.717	0,606%
BARRICK GOLD CORP	USD	300.012	4.669.186	0,600%
BUNGE GLOBAL SA	USD	44.983	4.481.302	0,576%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	12.354	4.449.976	0,572%
WALT DISNEY CO/THE	USD	47.468	4.397.572	0,565%
XYLEM INC	USD	34.660	4.386.224	0,564%
LOWES COS INC	USD	20.999	4.319.514	0,555%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
QUALCOMM INC	USD	22.982	4.271.103	0,549%
LOREAL	EUR	10.091	4.137.815	0,532%
ANALOG DEVICES INC	USD	19.394	4.130.510	0,531%
SALESFORCE INC	USD	17.070	4.094.889	0,526%
CONSTELLATION ENERGY	USD	21.506	4.018.667	0,516%
APPLIED MATERIALS INC	USD	18.054	3.975.333	0,511%
ARISTA NETWORKS INC	USD	12.053	3.941.531	0,506%
T-MOBILE US INC	USD	23.821	3.915.823	0,503%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	84.107	3.899.201	0,501%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	7.657	3.899.063	0,501%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	57.493	3.898.849	0,501%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	16.587.621	2,303%
TOTALE	16.587.621	2,303%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	16.587.621	2,146%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI
	Importo
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	
ITALY GOV'T INT BOND	8.781.781
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.363.518
FRANCE (GOVT OF)	2.374.975
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	930.415
NETHERLANDS GOVERNMENT	680.776
CANADA GOVERNMENT	428.944
US TREASURY N/B	3.171

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	16.587.621	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,652%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,442%							
- EUR	97,540%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	15.955			6.219	22.173	71,955%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Megatrend People

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Megatrend People (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale


I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU

La componente azionaria del Fondo nel semestre ha registrato una performance positiva. La prima parte dell'anno ha visto un proseguimento del rialzo iniziato a fine ottobre dell'anno scorso, che ha portato il mercato statunitense a toccare nuovi massimi (+14% in valuta locale). Anche il resto delle aree geografiche ha performato positivamente, mentre la Cina ha registrato una performance ancora deludente, nonostante i vari stimoli messi in atto dal governo. Da sottolineare come anche in questi primi sei mesi si sia assistito a una significativa concentrazione della performance dei mercati azionari, specialmente negli Stati Uniti, dove il 60% della performance è stata generata dalle mega-cap tecnologiche statunitensi. Nonostante l'anno sia iniziato con dati sull'inflazione statunitense poco incoraggianti, che hanno portato il mercato a ridimensionare le aspettative di taglio dei tassi da parte della Fed, il continuo ottimismo legato all'intelligenza artificiale e le revisioni al rialzo degli utili delle società tecnologiche hanno sostenuto i mercati azionari. Inoltre, a partire dal secondo trimestre, abbiamo assistito ad un aumento delle tensioni geopolitiche (in particolare tra Europa, Stati Uniti e Cina), a dati macroeconomici statunitensi in rallentamento e, soprattutto, a dati inflazionistici finalmente inferiori alle attese di mercato. In tale contesto, la FED ha utilizzato toni più accomodanti in merito al taglio dei tassi per quest'anno, rassicurando maggiormente il mercato, mentre spostandoci in Europa, la BCE ha effettuato il primo taglio dei tassi. Verso la fine del primo semestre, è aumentato il divario di performance tra Europa e Stati Uniti, a causa delle elezioni europee e del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen, che ha poi portato all'annuncio di nuove elezioni in Francia. Il Giappone si è confermato anche per la prima metà dell'anno uno dei migliori mercati azionari; abbiamo assistito a un proseguimento del tema del miglioramento della governance, che è stato un fattore positivo per l'area e ha continuato ad attrarre investitori anche nella prima metà di quest'anno. Nella prima parte dell'anno il Fondo ha generato una performance assoluta positiva, ma leggermente inferiore rispetto a quella del benchmark di riferimento principalmente per via all'impatto negativo della posizione lunga yen giapponese, mentre, nella componente azionaria si è avuto un ritorno positivo grazie al contributo dell'allocation. A livello geografico, hanno contribuito positivamente l'esposizione agli Stati Uniti grazie alla componente di allocation così come nell'area del Pacifico, mentre per il Giappone la performance relativa è da attribuire per la maggior parte alla selezione. A livello settoriale invece, la selezione ha premiato all'interno dei settori dei finanziari, sanità ed industriale, mentre per quello dei consumi discrezionali e consumi di base ha pesato negativamente. In quello dei materiali sia la selezione che l'allocation sono stati positivi. Al 30 giugno, il Fondo presenta un'esposizione inferiore rispetto al benchmark, con un sovrappeso in Giappone mentre presenta un sottopeso evidente sulla parte nordamericana. A livello settoriale, il fondo è sovrappesato nella tecnologia, mentre rimangono in sottopeso il settore dei finanziari, quello della sanità, quello industriale e della comunicazione. Durante il semestre è stata aumentata la posizione in obbligazioni per una gestione più ottimale della liquidità così come quella in futures (USA e Hong Kong) per un'esposizione alle due aree più tattica e flessibile.

Per la seconda metà dell'anno, manteniamo un approccio cauto di fronte a mercati che hanno raggiunto nuovi massimi, con valutazioni particolarmente elevate, specialmente negli Stati Uniti, dati macroeconomici in rallentamento ed elezioni americane a fine anno. Per tali ragioni, ci focalizzeremo ancora di più sulla selezione dei singoli titoli, premiando storie idiosincratice interessanti e titoli di qualità con elevata capacità di generazione di cassa. A livello geografico, il Giappone rimane un'area interessante sia in termini di valutazioni rispetto agli Stati Uniti, ma specialmente per il tema del miglioramento della governance, che anche quest'anno si conferma un fattore importante per l'area.

Distribuzione Proventi

Classe BD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.07 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.07 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	18.944.341	85,485%	13.739.232	88,360%
A1. Titoli di debito	303.650	1,370%	214.941	1,382%
A1.1 Titoli di Stato	303.650	1,370%	214.941	1,382%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	18.640.691	84,115%	13.524.291	86,978%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	67.057	0,303%	56.122	0,361%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	67.057	0,303%	56.122	0,361%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	3.090.718	13,946%	1.694.502	10,898%
F1. Liquidità disponibile	3.184.593	14,370%	1.677.593	10,789%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	3.114.713	14,055%	1.359.257	8,742%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-3.208.588	-14,479%	-1.342.348	-8,633%
G. ALTRE ATTIVITA'	58.884	0,266%	59.204	0,381%
G1. Ratei attivi	11.471	0,052%	43.546	0,280%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	47.413	0,214%	15.658	0,101%
TOTALE ATTIVITA'	22.161.000	100,000%	15.549.060	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	9.386	30.545
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	9.386	30.545
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	43.959	31.643
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	28.122	20.412
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	15.837	11.231
TOTALE PASSIVITA'	53.345	62.188
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	22.107.655	15.486.872
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	3.817.055	2.090.545
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	444.148,626	276.918,024
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,594	7,549
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	242.457	182.039
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	30.424,081	25.769,993
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,969	7,064
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	3.325.281	1.802.878
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	385.876,377	237.870,036
Valore unitario delle quote CLASSE B	8,617	7,579
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE BDI	254.018	148.374
Numero delle quote in circolazione CLASSE BDI	31.881,406	20.982,521
Valore unitario delle quote CLASSE BDI	7,968	7,071
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	4.901.080	5.252.402
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	540.791,888	663.483,337
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,063	7,916
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	9.567.764	6.010.634
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	1.045.179,225	751.176,477
Valore unitario delle quote CLASSE Y	9,154	8,002

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	329.895,955
Quote rimborsate	162.665,353

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	12.037,785
Quote rimborsate	7.383,697

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	191.629,672
Quote rimborsate	43.623,331

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe BDI	
Quote emesse	10.898,885
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	87.751,551
Quote rimborsate	210.443,000

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	358.090,748
Quote rimborsate	64.088,000

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-31
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	0,00%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.265.326		2.502.661	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	132.725		223.261	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.466		8.454	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	131.259		214.807	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	282.278		305.086	
A2.1 Titoli di debito	275		2.837	
A2.2 Titoli di capitale	282.003		302.249	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.850.323		1.974.314	
A3.1 Titoli di debito	4.976		1.503	
A3.2 Titoli di capitale	1.845.347		1.972.811	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		2.265.326		2.502.661
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	109.769		139.521	
C1. RISULTATI REALIZZATI	109.769		139.521	
C1.1 Su strumenti quotati	109.769		139.521	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-10.672		-37.830	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-11.923		24.944	
E1.1 Risultati realizzati	-8.990		28.138	
E1.2 Risultati non realizzati	-2.933		-3.194	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	26.922		-36.479	
E2.1 Risultati realizzati	3.780		-31.666	
E2.2 Risultati non realizzati	23.142		-4.813	
E3. LIQUIDITÀ	-25.671		-26.295	
E3.1 Risultati realizzati	-7.264		7.895	
E3.2 Risultati non realizzati	-18.407		-34.190	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	390		359	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	390		359	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		2.364.813		2.604.711
G. ONERI FINANZIARI	-41		-50	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-41		-50	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		2.364.772		2.604.661
H. ONERI DI GESTIONE	-140.065		-215.293	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-114.088		-174.709	
Commissioni di performance Classe F	-31		-4.901	
Provvigioni di gestione Classe A	-28.640		-31.410	
Provvigioni di gestione Classe AD	-2.240		-1.584	
Provvigioni di gestione Classe F	-20.321		-58.305	
Provvigioni di gestione Classe B	-28.869		-32.122	
Provvigioni di gestione Classe BD	-2.454		-3.503	
Provvigioni di gestione Classe Y	-31.533		-42.698	
Commissioni di performance Classe A			-184	
Commissioni di performance Classe AD			-2	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-6.388		-10.608	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-4.575		-11.638	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-380		-5.911	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-14.634		-12.427	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	15.343		40.333	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	17.704		42.388	
I2. ALTRI RICAVI	1.821		2.066	
I3. ALTRI ONERI	-4.182		-4.121	
Risultato della gestione prima delle imposte		2.240.050		2.429.701
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		2.240.050		2.429.701
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		355.800		245.123
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		28.353		14.616
Utile/perdita dell'esercizio Classe B		321.564		229.681
Utile/perdita dell'esercizio Classe BDI		27.124		24.009
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		657.099		1.235.316
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		850.110		680.956

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NVIDIA CORP	USD	8.835	1.018.405	4,595%
MICROSOFT CORP	USD	2.437	1.016.298	4,586%
APPLE INC	USD	4.705	924.625	4,172%
AMAZON.COM INC	USD	3.375	608.555	2,746%
ALPHABET INC-CL A	USD	3.554	604.022	2,726%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.283	242.127	1,093%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	514	241.819	1,091%
BROADCOM INC	USD	142	212.722	0,960%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.567	211.302	0,953%
ELI LILLY & CO	USD	230	194.297	0,877%
ADOBE INC	USD	339	175.720	0,793%
COCA-COLA CO/THE	USD	2.945	174.900	0,789%
TESLA INC	USD	897	165.615	0,747%
BANK OF AMERICA CORP	USD	4.322	160.379	0,724%
FRENCH BTF 0% 23-04/09/2024	EUR	155.000	153.989	0,695%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2.776	153.358	0,692%
SERVICENOW INC	USD	208	152.673	0,689%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	976	150.186	0,678%
FRENCH BTF 0% 24-24/07/2024	EUR	150.000	149.661	0,675%
MCDONALDS CORP	USD	622	147.899	0,667%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	308	146.351	0,660%
WILLIAMS COS INC	USD	3.512	139.268	0,628%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	917	138.788	0,626%
MASTERCARD INC - A	USD	337	138.718	0,626%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	490	138.718	0,626%
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	526	135.104	0,610%
IBIDEN CO LTD	JPY	3.500	132.934	0,600%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	USD	3.925	130.376	0,588%
ASTRAZENECA PLC	GBP	889	129.557	0,585%
BAKER HUGHES CO	USD	3.896	127.849	0,577%
CITIGROUP INC	USD	2.148	127.186	0,574%
HOME DEPOT INC	USD	388	124.623	0,562%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	287	121.125	0,547%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1.600	119.267	0,538%
JOHNSON & JOHNSON	USD	866	118.101	0,533%
ABBVIE INC	USD	736	117.787	0,532%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	806	117.379	0,530%
COMPASS GROUP PLC	GBP	4.440	113.114	0,510%
INTEL CORP	USD	3.896	112.581	0,508%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1.800	111.977	0,505%
MERCK & CO. INC.	USD	958	110.661	0,499%
CHEVRON CORP	USD	758	110.629	0,499%
SHISEIDO CO LTD	JPY	4.100	109.110	0,492%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.672	109.049	0,492%
CSX CORP	USD	3.458	107.926	0,487%
SHELL PLC	GBP	3.214	107.430	0,485%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	370	106.244	0,479%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	255	105.843	0,478%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	11.197	105.832	0,478%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.013	104.121	0,470%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	539.142	2,846%
TOTALE	539.142	2,846%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	539.142	2,439%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		285.424
REPUBLIC OF AUSTRIA		141.821
FRANCE (GOVT OF)		77.184
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		30.230
NETHERLANDS GOVERNMENT		22.122
CANADA GOVERNMENT		13.936
US TREASURY N/B		102

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	539.142	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,653%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,441%							
- EUR	97,541%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	390			149	539	72,394%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Azionario Globale ex EMU

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Azionario Globale ex EMU (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE

Nel corso del primo semestre 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento positivo in termini assoluti e superiore rispetto al benchmark.

Considerando che il quarto trimestre 2023 si è chiuso con un apprezzamento marcato dell'indice ICE BofA Euro Government, la correzione vista nei primi mesi dell'anno era in parte inevitabile. Sebbene le aspettative di un allentamento monetario a inizio anno fossero troppo aggressive, il contesto di inflazione normalizzata e crescita con meno slancio giustificava comunque un approccio costruttivo sul mercato obbligazionario.

Nei mesi successivi, dati sull'inflazione più forti del previsto e indicatori che confermavano la resilienza della crescita hanno portato il mercato a ridimensionare le stime sui tagli dei tassi. Le banche centrali stesse hanno scoraggiato le attese di un imminente ciclo di tagli. In questo contesto, i corsi obbligazionari hanno gradualmente corretto, raggiungendo valori più equilibrati rispetto alle nostre aspettative sulle valutazioni delle banche centrali.

Nel secondo trimestre, oltre ai dati di inflazione superiori alle attese, anche i dati di occupazione americana hanno ripreso slancio, suggerendo che la FED non avrebbe allentato la politica monetaria in tempi brevi. La lettura di dati macroeconomici così forti ha creato volatilità sul mercato del reddito fisso che ha continuato a riprezzare la tempistica e magnitudine degli interventi delle banche centrali. La divergenza tra la politica monetaria delle due sponde dell'Atlantico ha portato ad un ulteriore allargamento del differenziale tra i rendimenti dei Treasury decennali e i titoli governativi tedeschi, che ad aprile ha raggiunto i 220 punti base.

La crescita in decelerazione e una progressiva, seppur non lineare, normalizzazione della dinamica inflazionistica sono state confermate dai dati di maggio e giugno. La BCE ha quindi proceduto con il primo taglio dei tassi e il mercato si è convinto della direzione espansiva della politica monetaria delle principali banche centrali. I tassi hanno quindi ritracciato dai livelli massimi raggiunti ad aprile.

A fine giugno, il fondo presenta una duration pari a 2,4 anni, in leggero sottopeso rispetto al benchmark (-0,1 anni).

Per quanto concerne il portafoglio corporate, il Fondo presenta una esposizione pari al 13,5% circa del NAV (+3,5% rispetto al benchmark), la duration del portafoglio di titoli societari è pari a 0,4 anni, in linea al parametro di riferimento.

Tra i maggiori sovrappesi percentuali in termini di settori, si segnala quello delle banche, che pesa per 8,6% del nav (+5,5% rispetto al benchmark).

È presente un sovrappeso di titoli ibridi, che costituiscono l'1,9% del NAV (+1,6% rispetto al benchmark); i subordinati finanziari (sia assicurativi che bancari) rappresentano il 3 % del NAV.

Per quanto concerne invece il portafoglio governativo, esso rappresenta il 34,7% del NAV, in sottopeso del 5,3% rispetto al parametro di riferimento, mentre la duration del portafoglio governativo risulta allineata allo stesso. L'esposizione governativa del fondo è realizzata prevalentemente tramite Bund (1,2 anni di duration) e treasury (0,8 anni di duration).

Il Fondo ha altresì costituito una posizione lunga sulla volatilità del mercato azionario europeo, in ottica di protezione da potenziali stress di mercato, in un contesto in cui la volatilità era contenuta.

Relativamente al comparto azionario, nel corso dei primi sei mesi del 2024, il fondo ha largamente sovraperformato il benchmark di riferimento. La performance positiva dell'indice globale è stata guidata da un sentiment generalmente positivo per i mercati azionari, sostenuto da una combinazione di crescita degli utili, miglioramento dei fondamentali e prospettive di politiche monetarie più accomodanti.

In questi mesi, la performance dei mercati globali è stata trainata da un numero ristretto di titoli "growth" americani, che hanno portato il NASDAQ e l'S&P 500 a toccare nuovi massimi. Questo fattore, unito a un posizionamento prevalentemente lungo sull'azionario, genera incertezza su quanto questa leadership ristretta possa continuare a generare sovraperformance.

A livello settoriale, manteniamo la preferenza per tecnologia e telecomunicazioni, che hanno guidato la performance del mercato e del fondo: sia la selezione dei titoli sia l'asset allocation (sovrappeso su settori che hanno sovraperformato) sono infatti risultate molto premianti. A livello tematico, la nostra allocazione settoriale si traduce in una significativa esposizione alla Gen AI, con focus sui principali platform, ritenuti meglio posizionati data l'elevata intensità di capitale e calcolo necessaria per la costruzione e il mantenimento di modelli AI sempre più complessi. Siamo ancora investiti nei facilitatori dei data center ed abbiamo incrementato l'esposizione al tema AI attraverso aziende che offrono semiconduttori critici, con la potenza di calcolo necessaria nei dispositivi finali. Crediamo infatti che l'AI rimanga un tema critico anche nella seconda metà dell'anno e vediamo potenziale di crescita per i dispositivi finali così come per il lato dei servizi. Manteniamo inoltre esposizione ad alcuni produttori di energia con cui gli hyper-scalers hanno chiuso contratti di fornitura, che costituiscono una derivata seconda dell'intelligenza artificiale.

Quello della sanità è un altro settore molto rappresentativo del Fondo, al quale abbiamo però progressivamente ridotto l'esposizione nel corso del semestre, mantenendo un sovrappeso solamente sul tema dell'obesità. All'interno del settore abbiamo incrementato l'esposizione al gruppo dei Tools e dei Bioprocessori, che dopo risultati sotto le aspettative nelle trimestrali, stanno osservando un miglioramento degli ordinativi, a supporto di una ripresa nella seconda metà dell'anno. Stiamo superando i problemi legati al COVID e al de-stocking, ma ci sono ancora alcune incertezze rimanenti (Cina, R&S biopharma). Nello spazio dei consumi, abbiamo mantenuto un approccio molto selettivo, concentrando l'esposizione sulle grosse catene di distribuzione alimentare, caratterizzate da modelli di business resilienti e da buona visibilità sui volumi. Tra i consumi discrezionali, siamo recentemente diventati più costruttivi sul segmento legato al miglioramento della casa, visto il trend di invecchiamento delle case negli Stati Uniti. Basti pensare che entro il 2025, il 90% di esse avrà 20 anni o più, il che implica una spesa media di circa \$52.000 per famiglia. Nei prossimi mesi, questo fattore dovrebbe favorire le aziende direttamente e indirettamente esposte al settore delle riparazioni e delle sostituzioni. A lungo termine, l'allentamento della politica monetaria dovrebbe sostenere la disponibilità di nuove case e una maggiore accessibilità ai mutui, incentivando la minore spesa nelle ristrutturazioni discrezionali vista negli ultimi mesi.

La narrativa rispetto al primo semestre rimane invariata: la crescita in decelerazione e la progressiva, seppur non lineare, normalizzazione della dinamica inflazionistica guideranno la politica monetaria verso una direzione espansiva.

Il mercato incorpora aspettative adeguate di politica monetaria e i tassi forward prevedono livelli elevati per un periodo prolungato. Lo scenario macroeconomico delineato non presuppone un forte rialzo dei rendimenti dai livelli attuali né un significativo ribasso. I tassi attuali sono sufficientemente elevati per risultare attraenti e giustificare l'investimento. Sui prodotti a spread manteniamo cautela, e una preferenza per l'investment grade rispetto all'high yield. Lato azionario, manteniamo un approccio equilibrato che combina titoli ciclici con crescita di qualità, in modo da poter beneficiare delle fluttuazioni della narrativa di mercato tra scenari di «atterraggio morbido», «recessione» o persino «ripresa» del ciclo economico.

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.045 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.177.832.857	86,146%	986.317.832	88,614%
A1. Titoli di debito	419.419.781	30,676%	363.165.911	32,628%
A1.1 Titoli di Stato	231.925.593	16,963%	166.536.006	14,962%
A1.2 Altri	187.494.188	13,713%	196.629.905	17,666%
A2. Titoli di capitale	653.873.390	47,824%	530.202.751	47,635%
A3. Parti di OICR	104.539.686	7,646%	92.949.170	8,351%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	3.427.063	0,251%	5.931.491	0,533%
B1. Titoli di debito			4.951.945	0,445%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	3.427.063	0,251%	979.546	0,088%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	9.927.122	0,725%	3.976.353	0,357%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	6.962.845	0,509%	1.416.755	0,127%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	1.755.200	0,128%	1.954.400	0,176%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.209.077	0,088%	605.198	0,054%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	169.619.744	12,406%	105.421.425	9,471%
F1. Liquidità disponibile	171.890.563	12,572%	107.033.529	9,616%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	369.225.366	27,005%	299.351.120	26,895%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-371.496.185	-27,171%	-300.963.224	-27,040%
G. ALTRE ATTIVITA'	6.445.899	0,472%	11.399.913	1,025%
G1. Ratei attivi	5.055.523	0,370%	7.019.127	0,631%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.390.376	0,102%	4.380.786	0,394%
TOTALE ATTIVITA'	1.367.252.685	100,000%	1.113.047.014	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	44.550	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	44.550	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.879.134	821.732
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.879.134	821.732
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	6.232.544	1.767.647
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.781.545	1.511.655
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.450.999	255.992
TOTALE PASSIVITA'	8.156.228	2.589.379
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	1.359.096.457	1.110.457.635
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	1.200.925.544	971.939.526
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	197.677.234,595	172.734.351,032
Valore unitario delle quote CLASSE A	6,075	5,627
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	144.526.646	131.174.845
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	24.787.059,410	24.103.110,224
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,831	5,442
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	13.643.019	7.342.112
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	2.184.399,417	1.272.437,078
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,246	5,770
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Y	1.248	1.152
Numero delle quote in circolazione CLASSE Y	200,000	200,000
Valore unitario delle quote CLASSE Y	6,241	5,760

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	54.675.544,713
Quote rimborsate	29.732.661,150

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	6.028.481,950
Quote rimborsate	5.344.532,764

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	959.626,932
Quote rimborsate	47.664,593

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Y	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	-

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-16.355
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,12%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA BILANCIATO MEGATREND PEOPLE AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	116.327.141		116.670.736	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	8.934.258		15.636.692	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	5.302.123		9.804.198	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	3.632.135		5.832.494	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	24.600.225		5.720.002	
A2.1 Titoli di debito	152.090		1.095.762	
A2.2 Titoli di capitale	24.448.135		4.482.015	
A2.3 Parti di OICR			142.225	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	83.756.945		96.195.637	
A3.1 Titoli di debito	822.456		14.005.787	
A3.2 Titoli di capitale	81.343.974		79.572.502	
A3.3 Parti di OICR	1.590.515		2.617.348	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-964.287		-881.595	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		116.327.141		116.670.736
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	81.087		-762.422	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	13.115		73.315	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	13.115		73.315	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	55.835		-1.059.339	
B2.1 Titoli di debito	55.835		-1.059.339	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	12.137		223.602	
B3.1 Titoli di debito			223.603	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	12.137		-1	
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		81.087		-762.422
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-7.001.644		3.419.560	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-6.210.600		3.570.410	
C1.1 Su strumenti quotati	-6.210.600		3.570.410	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-791.044		-150.850	
C2.1 Su strumenti quotati	-791.044		-150.850	
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-8.683.056		1.201.981	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-7.197.834		-8.045.526	
E1.1 Risultati realizzati	222.861		-11.526.809	
E1.2 Risultati non realizzati	-7.420.695		3.481.283	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-925.025		11.422.647	
E2.1 Risultati realizzati	-711.535		11.591.177	
E2.2 Risultati non realizzati	-213.490		-168.530	
E3. LIQUIDITÀ	-560.197		-2.175.140	
E3.1 Risultati realizzati	280.341		-1.849.237	
E3.2 Risultati non realizzati	-840.538		-325.903	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	27.464		18.917	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	27.464		18.917	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		100.750.992		120.548.772
G. ONERI FINANZIARI	-2.357		-11.036	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.357		-9.780	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI			-1.256	
Risultato netto della gestione di portafoglio		100.748.635		120.537.736
H. ONERI DI GESTIONE	-10.820.231		-18.898.278	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-9.524.917		-17.068.559	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	43.543		84.322	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	400		557	
Commissioni di performance Classe F	-16.355		-1	
Provvigioni di gestione Classe A	-8.444.885		-14.971.958	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.074.331		-2.144.146	
Provvigioni di gestione Classe F	-38.824		-49.389	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	5.540		12.066	
Provvigioni di gestione Classe Y	-5		-10	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-447.822		-446.998	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-295.419		-824.228	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-28.151		-24.585	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-523.922		-533.908	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	2.079.000		2.329.159	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.054.057		2.229.037	
I2. ALTRI RICAVI	47.805		154.490	
I3. ALTRI ONERI	-22.862		-54.368	
Risultato della gestione prima delle imposte		92.007.404		103.968.617
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		92.007.404		103.968.617
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		80.905.417		90.378.343
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		10.343.878		12.943.145
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		758.013		647.017
Utile/perdita dell'esercizio Classe Y		96		112

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	2.044.786	104.539.686	7,646%
MICROSOFT CORP	USD	85.227	35.542.065	2,600%
ALPHABET INC-CL A	USD	182.885	31.082.345	2,273%
APPLE INC	USD	152.312	29.932.310	2,189%
NVIDIA CORP	USD	249.750	28.788.537	2,106%
AMAZON.COM INC	USD	146.700	26.451.854	1,935%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	30.000.000	25.348.500	1,854%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	30.000.000	22.668.824	1,658%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	21.000.000	18.323.565	1,340%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	20.000.000	16.679.400	1,220%
US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	20.000.000	15.223.350	1,113%
ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024	EUR	15.000.000	14.763.397	1,080%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	74.200	14.002.978	1,024%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	27.790	13.074.200	0,956%
US TREASURY N/B 0.875% 21-30/09/2026	USD	15.000.000	12.869.577	0,941%
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	12.800.000	12.737.408	0,932%
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024	EUR	12.000.000	11.779.550	0,862%
BANK OF AMERICA CORP	USD	302.118	11.210.854	0,820%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	26.151	10.854.465	0,794%
ITALY BOTS 0% 24-31/07/2024	EUR	10.000.000	9.917.548	0,725%
WALMART INC	USD	155.365	9.815.502	0,718%
ELI LILLY & CO	USD	11.456	9.677.661	0,708%
BROADCOM INC	USD	6.280	9.407.724	0,688%
US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025	USD	10.000.000	9.086.337	0,665%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	35.841	8.777.408	0,642%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	11.038	8.754.084	0,640%
LINDE PLC	USD	21.375	8.751.634	0,640%
US TREASURY N/B 0.375% 21-31/01/2026	USD	10.000.000	8.689.789	0,636%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	53.844	8.285.470	0,606%
MASTERCARD INC - A	USD	19.743	8.126.729	0,594%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	58.741	7.920.931	0,579%
ASML HOLDING NV	EUR	8.202	7.908.368	0,578%
TESLA INC	USD	41.738	7.706.196	0,564%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	EUR	10.000.000	7.598.500	0,556%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	9.000.000	7.467.853	0,546%
SAP SE	EUR	37.676	7.140.356	0,522%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13.503	6.967.258	0,510%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	56.761	6.965.966	0,509%
ZOETIS INC	USD	42.847	6.930.680	0,507%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	109.593	6.691.641	0,489%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	660.500	6.624.091	0,484%
SYNOPLYS INC	USD	11.869	6.589.939	0,482%
NEXTERA ENERGY INC	USD	98.182	6.486.837	0,474%
STRYKER CORP	USD	19.358	6.145.612	0,449%
COCA-COLA CO/THE	USD	102.449	6.084.328	0,445%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	47.351	6.047.939	0,442%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	97.200	6.046.750	0,442%
SERVICENOW INC	USD	8.218	6.032.054	0,441%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	82.368	5.918.507	0,433%
AT&T INC	USD	321.704	5.736.192	0,420%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	26.073.962	2,207%
TOTALE	26.073.962	2,207%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	26.073.962	1,918%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		11.254.604
FRANCE (GOVT OF)		9.393.751
REPUBLIC OF AUSTRIA		8.014.034

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	26.073.962	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	27.464			8.276	35.740	76,845%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Bilanciato Megatrend People

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Bilanciato Megatrend People (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA FONDO TRADING

Il Fondo nel periodo ha registrato una performance positiva. Entrambe le asset class principali in cui investe il fondo, azioni e obbligazioni, hanno contribuito positivamente. L'esposizione azionaria netta si è mantenuta in un intervallo tra il 30% e il 45%, mentre la duration è stata inferiore all'anno. I guadagni raggiunti sono da attribuirsi all'ottimo andamento dei mercati azionari dei Paesi sviluppati che hanno registrato guadagni a doppia cifra come nel caso del Giappone e degli Stati Uniti. L'indice MSCI World ha chiuso il periodo con un progresso del +15% circa, gran parte del quale attribuibile alla performance del settore tecnologico che ha beneficiato dei trend legati all'Intelligenza Artificiale e degli investimenti in hardware e software ad essa correlati. Durante i primi sei mesi del 2024, la maggior parte dei settori ha mostrato rendimenti positivi, con rare eccezioni; tra queste si annoverano il settore europeo dei beni di consumo di base e quello delle utilities. L'aspettativa di tassi d'interesse sostenuti per un periodo prolungato, a seguito del minore ottimismo su possibili riduzioni dei tassi, ci spinge a privilegiare una composizione di portafoglio orientata alla qualità: questa è una proprietà distintiva delle imprese che abbiamo selezionato, in sintonia con i temi d'investimento che prediligiamo. I contributi maggiori dagli investimenti azionari sono venuti dagli Stati Uniti, da UK, dalla Germania e dalla Danimarca. A livello settoriale i contributi maggiori sono venuti dagli investimenti in Sanità, in tecnologia e telecomunicazioni. Anche le aziende farmaceutiche esposte al tema dell'obesità hanno contribuito significativamente alla performance del fondo. I contributi sul fronte obbligazionario sono venuti da titoli a breve scadenza con duration inferiore all'anno, prevalentemente di emittenti governativi. L'Italia è stato il contributore maggiore. A fine giugno l'esposizione netta azionaria è del 35% circa, similmente la componente obbligazionaria netta è del 35% circa. In entrambi i casi sono presenti derivati, nel caso della componente azionaria anche a copertura. I titoli azionari (cash equity) si concentrano negli Stati Uniti con un 28% circa del portafoglio. Sono presenti anche 'Basket' tematici per un 5% circa del portafoglio che hanno come sottostante per la maggior parte società americane. La componente obbligazionaria è investita in titoli governativi prevalentemente con scadenza entro i dodici mesi.

Manteniamo una visione positiva ma prudente sul comparto azionario e su quello obbligazionario. La positività deriva dal fatto che la politica monetaria delle Banche centrali sembra definitivamente orientata all'abbassamento del costo del denaro, anche se in maniera graduale e limitata, e dalla prospettiva di utili aziendali in crescita sia per la seconda metà del 2024 e sia per il 2025. La cautela invece deriva dai multipli elevati raggiunti dal mercato azionario americano e dal settore della tecnologia che incorporano senza dubbio già parte delle crescite attese per il 2025. La strategia rimarrà quella di mantenere una certa diversificazione tra azioni ad alta crescita e investimenti più conservativi, e tra l'asset class azionaria e quella obbligazionaria.

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.337 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA FONDO TRADING AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	269.369.975	83,943%	314.368.082	72,110%
A1. Titoli di debito	115.962.735	36,137%	116.224.786	26,660%
A1.1 Titoli di Stato	115.962.735	36,137%	112.577.042	25,823%
A1.2 Altri			3.647.744	0,837%
A2. Titoli di capitale	127.741.230	39,808%	173.519.349	39,802%
A3. Parti di OICR	25.666.010	7,998%	24.623.947	5,648%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	87.809	0,027%	85.196	0,020%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	87.809	0,027%	85.196	0,020%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	7.718.667	2,405%	4.327.243	0,993%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	7.718.667	2,405%	4.327.243	0,993%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	42.079.914	13,114%	114.043.245	26,159%
F1. Liquidità disponibile	38.538.331	12,010%	112.850.729	25,886%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	191.927.453	59,810%	213.880.075	49,060%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-188.385.870	-58,706%	-212.687.559	-48,787%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.640.997	0,511%	3.131.998	0,718%
G1. Ratei attivi	1.364.975	0,425%	2.146.814	0,492%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	276.022	0,086%	985.184	0,226%
TOTALE ATTIVITA'	320.897.362	100,000%	435.955.764	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		16.285
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		16.285
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	2.776.693	150.136
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.776.693	150.136
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	4.370.104	619.716
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	478.653	515.440
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	3.891.451	104.276
TOTALE PASSIVITA'	7.146.797	786.137
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	313.750.565	435.169.627
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	169.001.596	182.286.899
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	9.817.555,217	11.076.437,442
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,214	16,457
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	948.737	1.371.681
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	68.887,833	101.747,088
Valore unitario delle quote CLASSE AD	13,772	13,481
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	143.800.232	251.511.047
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	7.287.809,402	13.398.612,706
Valore unitario delle quote CLASSE F	19,732	18,771

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	136.700,468
Quote rimborsate	1.395.582,693

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	705,862
Quote rimborsate	33.565,117

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	853.039,043
Quote rimborsate	6.963.842,347

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-121.066
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,08%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA FONDO TRADING AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	25.060.160		10.448.581	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.258.072		8.026.806	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.864.678		5.376.501	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	1.393.394		2.650.305	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	11.377.117		3.719.297	
A2.1 Titoli di debito	651.877		279.470	
A2.2 Titoli di capitale	10.725.240		3.740.625	
A2.3 Parti di OICR			-300.798	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	18.038.233		19.154.089	
A3.1 Titoli di debito	629.690		1.286.141	
A3.2 Titoli di capitale	16.366.480		16.207.008	
A3.3 Parti di OICR	1.042.063		1.660.940	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-7.613.262		-20.451.611	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		25.060.160		10.448.581
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	2.613		-3.031	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.613		-3.031	
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale	2.613		-3.031	
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		2.613		-3.031
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	18.053		-701.391	
C1. RISULTATI REALIZZATI	18.053		-701.391	
C1.1 Su strumenti quotati	319.312		-885.769	
C1.2 Su strumenti non quotati	-301.259		184.378	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-5.881.336		1.186.531	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-7.282.828		-3.373.917	
E1.1 Risultati realizzati	-2.714.095		-4.125.539	
E1.2 Risultati non realizzati	-4.568.733		751.622	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	314.253		9.081.390	
E2.1 Risultati realizzati	173.359		9.081.390	
E2.2 Risultati non realizzati	140.894			
E3. LIQUIDITÀ	1.087.239		-4.520.942	
E3.1 Risultati realizzati	575.915		-4.399.429	
E3.2 Risultati non realizzati	511.324		-121.513	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	13.925		15.054	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	13.925		15.054	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		19.213.415		10.945.744
G. ONERI FINANZIARI	-1.633		-716	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.633		-716	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		19.211.782		10.945.028
H. ONERI DI GESTIONE	-3.291.427		-8.075.601	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-2.679.194		-6.674.127	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	19.034		64.257	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	21.570		112.245	
Commissioni di performance Classe F	-121.066			
Provvigioni di gestione Classe A	-1.729.303		-3.902.367	
Provvigioni di gestione Classe AD	-11.257		-35.906	
Provvigioni di gestione Classe F	-858.294		-2.912.952	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	122		596	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-139.338		-223.791	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-101.270		-436.463	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-6.067		-8.320	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-365.558		-732.900	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.368.919		1.911.712	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.208.795		1.506.789	
I2. ALTRI RICAVI	169.858		419.927	
I3. ALTRI ONERI	-9.734		-15.004	
Risultato della gestione prima delle imposte		17.289.274		4.781.139
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		17.289.274		4.781.139
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		7.715.409		1.105.580
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		46.727		37
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		9.527.138		3.675.522

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BOTS 0% 24-31/07/2024	EUR	20.000.000	19.639.501	6,120%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	306.485	15.669.057	4,883%
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	10.000.000	9.999.700	3,116%
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	10.000.000	9.919.100	3,091%
ITALY BOTS 0% 23-14/10/2024	EUR	10.000.000	9.778.069	3,047%
ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024	EUR	10.000.000	9.730.560	3,032%
US TREASURY N/B 4.5% 22-30/11/2024	USD	10.000.000	9.298.825	2,898%
US TREASURY N/B 1.875% 17-31/08/2024	USD	10.000.000	9.273.312	2,890%
US TREASURY N/B 2% 15-15/02/2025	USD	10.000.000	9.138.821	2,848%
ALPHABET INC-CL A	USD	38.556	6.552.811	2,042%
AMAZON.COM INC	USD	29.201	5.265.307	1,641%
ITALY BTPS 3.6% 23-29/09/2025	EUR	5.000.000	5.004.400	1,560%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	5.000.000	4.991.850	1,556%
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025	EUR	5.000.000	4.900.600	1,527%
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/02/2025	EUR	5.000.000	4.888.100	1,523%
ANIMA INIZ IT FD QUOTA DI PARTECIPAZIONE	EUR	320.000	4.860.480	1,515%
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	EUR	5.000.000	4.837.776	1,508%
US TREASURY N/B 1.125% 22-15/01/2025	USD	5.000.000	4.562.121	1,422%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	8.805	3.654.681	1,139%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	28.154	3.595.989	1,121%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	25.538	3.443.672	1,073%
BANK OF AMERICA CORP	USD	90.580	3.361.200	1,047%
MICROSOFT CORP	USD	8.048	3.356.243	1,046%
ABBVIE INC	USD	20.460	3.274.364	1,020%
ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	21.029	3.210.418	1,000%
SHELL PLC	GBP	95.770	3.201.182	0,998%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	EUR	600.000	3.192.600	0,995%
APPLE INC	USD	15.800	3.105.011	0,968%
DANAHER CORP	USD	11.711	2.730.108	0,851%
ELI LILLY & CO	USD	3.060	2.584.990	0,806%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	7.956	2.516.598	0,784%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	6.725	2.404.435	0,749%
VERALTO CORP	USD	26.124	2.327.090	0,725%
SERVICENOW INC	USD	3.166	2.323.860	0,724%
SAP SE	EUR	11.956	2.265.901	0,706%
WALMART INC	USD	35.810	2.262.370	0,705%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	14.593	2.245.559	0,700%
BIOGEN INC	USD	10.097	2.183.986	0,681%
LINDE PLC	USD	5.272	2.158.532	0,673%
MERCK & CO. INC.	USD	18.000	2.079.216	0,648%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	EUR	393.178	1.943.872	0,606%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	65.701	1.938.832	0,604%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	43.090	1.926.276	0,600%
SYNOPSIS INC	USD	3.401	1.888.313	0,588%
TESLA INC	USD	9.693	1.789.644	0,558%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	26.100	1.769.954	0,552%
HOME DEPOT INC	USD	5.500	1.766.569	0,551%
CONOCOPHILLIPS	USD	16.434	1.753.880	0,547%
XYLEM INC	USD	13.836	1.750.946	0,546%
NOVARTIS AG-REG	CHF	16.518	1.649.485	0,514%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	29.535	1.631.642	0,508%
QUANTA SERVICES INC	USD	6.881	1.631.344	0,508%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	4.411.845	1,637%
TOTALE	4.411.845	1,637%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	4.411.845	1,406%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	15.843.702	5,050%
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
FRANCE (GOVT OF)		2.042.313
ITALY GOV'T INT BOND		2.022.936
REPUBLIC OF AUSTRIA		991.512

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	4.411.845	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - JP MORGAN AG - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	8.887.627 3.554.510 3.401.566

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								100,000%
TOTALE	100,000%							100,000%

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								100,000%
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							100,000%

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							100,000%
TOTALE	100,000%							100,000%

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Germania				43,904%
- Italia	100,000%			
- Regno Unito				56,096%
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali concesse, ripartite per modalità di custodia.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI CONCESSE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Conti separati - Conti collettivi - Altri conti	100,000%
TOTALE	100,000%

Sezione 6 - Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di total return swap

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	13.925			6.090	20.014	69,574%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver	372.733	-419.328		7.791	380.524	97,953%	**
- total return payer	-254.664			10.682	-243.981	*	*

(**) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di un saldo tra proventi e oneri negativo.

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Fondo Trading

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Fondo Trading (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, il movimento discendente di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value. Inoltre, la tematica dell'Intelligenza Artificiale è rimasta un driver importante per i corsi azionari, soprattutto per il settore tecnologico, dove abbiamo assistito sia ad un aumento delle valutazioni dei titoli, sia ad un rilevante incremento delle stime da parte degli analisti in alcune nicchie di settore grazie agli investimenti in IA. Nel corso del trimestre l'esposizione azionaria netta media è stata del 33% circa, ma è stata incrementata dal circa 32% di inizio gennaio al circa 43% di fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare attrezzature a semiconduttore, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico. Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato Europeo e quello Statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale. Nel corso del secondo trimestre l'esposizione azionaria netta media è stata del 36% circa, ma è stata ridotta dal circa 43% di inizio aprile al circa 28% di fine giugno. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi), e alle miniere. Rimaniamo cauti su consumi discrezionali, in particolare su settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale. A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo. L'allocazione nei settori energetico, consumi di base e discrezionali hanno contribuito positivamente, mentre l'allocazione settoriale in tecnologia e industriale hanno contribuito negativamente. Lo stock picking è stato complessivamente positivo, soprattutto nei settori finanziario, consumi discrezionali, farmaceutico e materie prime.

Riteniamo che il rally del mercato azionario possa continuare in quanto, sebbene nelle ultime settimane i dati macroeconomici abbiano sorpreso al ribasso, pensiamo che ci siano ancora i presupposti per uno scenario di "soft landing", benevolo per i corsi azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il secondo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia, la FED non faccia almeno un taglio ai tassi di interesse, o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che lo stock picking possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido.

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.076 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	931.117.555	94,316%	1.089.511.376	94,145%
A1. Titoli di debito	484.028.051	49,029%	576.215.662	49,791%
A1.1 Titoli di Stato	484.028.051	49,029%	576.215.662	49,791%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	447.089.504	45,287%	513.295.714	44,354%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	3	0,000%	2	0,000%
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	3	0,000%	2	0,000%
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	8.126.731	0,823%	10.588.794	0,915%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	8.109.351	0,821%	7.156.741	0,618%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati			3.391.500	0,293%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	17.380	0,002%	40.553	0,004%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	41.823.360	4,237%	49.128.366	4,245%
F1. Liquidità disponibile	43.665.350	4,424%	59.077.197	5,105%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	561.770.944	56,904%	305.166.378	26,369%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-563.612.934	-57,091%	-315.115.209	-27,229%
G. ALTRE ATTIVITA'	6.158.723	0,624%	8.049.402	0,695%
G1. Ratei attivi	4.134.097	0,419%	7.002.915	0,605%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	2.024.626	0,205%	1.046.487	0,090%
TOTALE ATTIVITA'	987.226.372	100,000%	1.157.277.940	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	20.989	1.113.885
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		1.101.000
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	20.989	12.885
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.784.479	1.251.674
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.784.479	1.251.674
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	6.182.431	3.033.791
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.207.622	1.503.565
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	4.974.809	1.530.226
TOTALE PASSIVITA'	7.987.899	5.399.350
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	979.238.473	1.151.878.590
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	716.099.935	887.867.351
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	204.126.226,183	260.990.661,237
Valore unitario delle quote CLASSE A	3,508	3,402
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	45.868.200	65.660.179
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	14.613.304,750	21.344.416,445
Valore unitario delle quote CLASSE AD	3,139	3,076
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	217.270.338	198.351.060
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	54.470.712,744	51.406.168,618
Valore unitario delle quote CLASSE F	3,989	3,859

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	20.760.441,957
Quote rimborsate	77.624.877,011

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.390.450,395
Quote rimborsate	8.121.562,090

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	19.241.103,166
Quote rimborsate	16.176.559,040

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe A
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2.376.391
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,33%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe AD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-157.711
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,34%

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-1.160.501
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,53%

RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA AL 28/06/2024 SEZIONE REDDITUALE

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	59.079.816		62.560.767	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	15.167.921		25.658.054	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	6.719.115		10.002.230	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	8.448.806		15.655.824	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	30.828.084		62.973.961	
A2.1 Titoli di debito	1.394.776		11.332.555	
A2.2 Titoli di capitale	29.433.308		51.641.406	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	19.741.705		39.893.757	
A3.1 Titoli di debito	752.973		1.412.337	
A3.2 Titoli di capitale	18.988.732		38.481.420	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-6.657.894		-65.965.005	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		59.079.816		62.560.767
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-5.615.569		-31.009.305	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-5.615.569		-31.009.305	
C1.1 Su strumenti quotati	-60.040			
C1.2 Su strumenti non quotati	-5.555.529		-31.009.305	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-4.476.100		-7.571.371	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-5.285.432		-11.031.304	
E1.1 Risultati realizzati	-1.645.961		-10.823.971	
E1.2 Risultati non realizzati	-3.639.471		-207.333	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	830.175		4.137.378	
E2.1 Risultati realizzati	-366.216		4.606.951	
E2.2 Risultati non realizzati	1.196.391		-469.573	
E3. LIQUIDITÀ	-20.843		-677.445	
E3.1 Risultati realizzati	-11.688		-1.369.929	
E3.2 Risultati non realizzati	-9.155		692.484	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	46.371		34.365	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	46.371		34.365	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		49.034.518		24.014.456
G. ONERI FINANZIARI	-4.227		-2.818	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.227		-2.818	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		49.030.291		24.011.638
H. ONERI DI GESTIONE	-16.717.614		-36.055.180	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-11.009.692		-21.755.316	
Commissioni di performance Classe A	-2.376.391			
Commissioni di performance Classe AD	-157.711			
Commissioni di performance Classe F	-1.160.501			
Provvigioni di gestione Classe A	-6.236.118		-18.775.805	
Provvigioni di gestione Classe AD	-432.994		-1.468.734	
Provvigioni di gestione Classe F	-645.977		-1.510.777	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-391.240		-624.714	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-284.189		-1.236.208	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-31.384		-32.299	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-5.001.109		-12.406.643	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	919.147		3.318.190	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	723.506		2.687.891	
I2. ALTRI RICAVI	196.493		633.489	
I3. ALTRI ONERI	-852		-3.190	
Risultato della gestione prima delle imposte		33.231.824		-8.725.352
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		33.231.824		-8.725.352
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		24.671.272		-8.720.425
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		1.771.620		-774.953
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		6.788.932		770.026

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BOTS 0% 23-14/10/2024	EUR	117.000.000	114.873.458	11,636%
FRENCH BTF 0% 24-18/09/2024	EUR	75.000.000	74.405.250	7,537%
GERMAN T-BILL 0% 23-18/09/2024	EUR	66.200.000	64.787.260	6,563%
LETRAS 0% 23-06/12/2024	EUR	56.000.000	54.857.421	5,557%
FRENCH BTF 0% 24-03/07/2024	EUR	51.000.000	50.541.183	5,120%
LETRAS 0% 24-10/01/2025	EUR	33.000.000	32.317.270	3,274%
LETRAS 0% 23-08/11/2024	EUR	33.000.000	32.239.783	3,266%
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	31.400.000	30.845.191	3,124%
ASML HOLDING NV	EUR	24.878	23.987.368	2,430%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	160.568	21.651.795	2,193%
GERMAN T-BILL 0% 23-16/10/2024	EUR	20.000.000	19.735.536	1,999%
APPLE INC	USD	78.000	15.328.537	1,553%
NOVARTIS AG-REG	CHF	122.935	12.276.267	1,244%
AMAZON.COM INC	USD	68.048	12.269.910	1,243%
SANOFI	EUR	130.000	11.692.200	1,184%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	20.776	10.335.685	1,047%
RELX PLC	GBP	236.519	10.151.473	1,028%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	147.500	10.002.613	1,013%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	89.531	9.926.183	1,005%
UNILEVER PLC	EUR	188.192	9.650.486	0,978%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	275.509	9.451.336	0,957%
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	10.000.000	9.425.700	0,955%
BARCLAYS PLC	GBP	3.451.429	8.503.904	0,861%
INFORMA PLC	GBP	781.836	7.891.670	0,799%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	12.163.114	7.852.909	0,795%
UCB SA	EUR	56.233	7.799.517	0,790%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	34.014	7.629.340	0,773%
NATIONAL GRID PLC	GBP	720.000	7.495.099	0,759%
ENEL SPA	EUR	1.100.000	7.143.400	0,724%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	299.737	7.037.825	0,713%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	60.561	6.903.954	0,699%
DANSKE BANK A/S	DKK	245.000	6.817.008	0,691%
AIRBUS SE	EUR	48.265	6.190.469	0,627%
COMPASS GROUP PLC	GBP	239.586	6.103.742	0,618%
E.ON SE	EUR	492.962	6.041.249	0,612%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	159.795	5.892.441	0,597%
DANONE	EUR	99.885	5.701.436	0,578%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	105.000	5.682.600	0,576%
NORSK HYDRO ASA	NOK	968.995	5.646.775	0,572%
EURONEXT NV - W/I	EUR	63.156	5.462.994	0,553%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	100.500	5.406.900	0,548%
BEAZLEY PLC	GBP	645.722	5.392.123	0,546%
GALDERMA GROUP AG	CHF	69.761	5.357.483	0,543%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	50.000	5.280.000	0,535%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	496.175	5.115.564	0,518%
WALMART INC	USD	80.000	5.054.164	0,512%
ING GROEP NV	EUR	311.500	4.972.163	0,504%
INTESA SANPAOLO	EUR	1.430.000	4.963.530	0,503%
LEGRAND SA	EUR	53.031	4.912.792	0,498%
ANALOG DEVICES INC	USD	23.000	4.898.512	0,496%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	107.543.847	11,550%
TOTALE	107.543.847	11,550%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	107.543.847	10,982%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	19.314.826	1,972%
- total return payer	132.866.197	13,568%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		65.306.149
FRANCE (GOVT OF)		35.320.242
REPUBLIC OF AUSTRIA		12.696.311

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	107.543.847	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	50.426.029 101.754.995

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer							100,000%	100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Germania				66,864%
- Italia	100,000%			
- Regno Unito				33,136%
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	46.371			14.007	60.378	76,801%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	-8.010.519	-476.590		376.025	-7.634.494	*	*
- <i>total return payer</i>	2.997.534	-65.955		441.348	3.438.882	87,166%	1,918%

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Alto Potenziale Europa

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Alto Potenziale Europa (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS

Nel primo semestre del 2024 il complesso dei mercati emergenti, pur sottoperformando di misura i principali mercati sviluppati, ha registrato un significativo risultato positivo. Determinante il contributo positivo dell'area asiatica, in particolare di Taiwan, grazie al comparto tecnologico, trainato dalla domanda di semiconduttori legata allo sviluppo dei sistemi di Intelligenza Artificiale, e dell'India, grazie alla riconferma, nelle elezioni generali, della leadership del premier Modi. Bene anche la Cina che, a fronte di un acuirsi dello scontro geopolitico con i Paesi Occidentali, ha iniziato a varare alcune misure concrete per affrontare i problemi del mercato immobiliare. Chiude invariata la Corea, nonostante il forte interesse, soprattutto da parte degli investitori esteri, per i programmi di riforma della corporate governance varati dal Governo. Negativi, nell'area, la Thailandia e l'Indonesia, dove le incertezze sulla politica monetaria USA hanno determinato un significativo aumento della volatilità delle rispettive valute. Invariata, a consuntivo, l'area CEEMEA, ma con una forte dispersione nei risultati dei diversi paesi: positivi alcuni mercati dell'area est europea, come Turchia, Polonia e Grecia, e il Sudafrica, mentre sottoperformano significativamente i Paesi del Golfo, Arabia Saudita, UAE e Qatar, a causa del difficile contesto geopolitico e della crisi israeliano-palestinese. Negativo il complesso dei mercati latinoamericani, in particolare il Brasile, dove il mercato non ha apprezzato i tentativi dell'Amministrazione Lula di promuovere una politica fiscale più espansiva, e il Messico, dove la conferma, ma ben oltre le aspettative più rosee, nelle elezioni generali e presidenziali del Partito Morena fa presagire la possibilità di riforme costituzionali illiberali.

Nel corso del semestre il Fondo ha mantenuto una esposizione azionaria totale intorno al 25% che ha privilegiato in misura variabile Cina, India, Corea e Taiwan. A livello settoriale le esposizioni più importanti hanno riguardato i comparti Finanza, Tecnologia e Beni voluttuari.

Nel periodo il Fondo ha realizzato una performance positiva in termini assoluti grazie principalmente all'esposizione al comparto azionario.

I mercati, nel corso della seconda metà dell'anno, si attendono l'inizio di politiche monetarie espansive in diversi e significativi mercati emergenti (in Sudamerica, Est Europa ed India), oltre a misure monetarie e fiscali più espansive delle attuali in Cina. Queste evoluzioni, potenzialmente positive per i mercati finanziari e le valute coinvolte, dovranno essere monitorate a fronte delle incertezze sulla politica monetaria americana, degli sviluppi politici specifici dei singoli Paesi e delle persistenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA.

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.048 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	51.991.637	87,057%	61.698.827	89,396%
A1. Titoli di debito	38.883.119	65,108%	48.477.749	70,240%
A1.1 Titoli di Stato	38.883.119	65,108%	48.477.749	70,240%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	8.718.253	14,598%	7.144.200	10,351%
A3. Parti di OICR	4.390.265	7,351%	6.076.878	8,805%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			2.632	0,004%
B1. Titoli di debito			2.632	0,004%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	274.447	0,460%	461.368	0,668%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	274.447	0,460%	461.023	0,668%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			345	0,000%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	6.829.443	11,435%	5.845.665	8,470%
F1. Liquidità disponibile	6.948.177	11,634%	5.790.008	8,390%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	3.460.757	5,795%	2.595.315	3,760%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-3.579.491	-5,994%	-2.539.658	-3,680%
G. ALTRE ATTIVITA'	625.668	1,048%	1.009.076	1,462%
G1. Ratei attivi	561.084	0,940%	917.637	1,330%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	64.584	0,108%	91.439	0,132%
TOTALE ATTIVITA'	59.721.195	100,000%	69.017.568	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	9.809	4
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	152.837	43.654
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	152.837	43.654
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	227.262	114.187
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	97.564	110.963
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	129.698	3.224
TOTALE PASSIVITA'	389.908	157.845
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	59.331.287	68.859.723
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	52.488.916	60.760.821
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	3.126.060,170	3.636.591,383
Valore unitario delle quote CLASSE A	16,791	16,708
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	81.947	82.361
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	17.026,754	17.024,829
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,813	4,838
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	6.760.424	8.016.541
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	374.749,183	449.699,226
Valore unitario delle quote CLASSE F	18,040	17,826

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	33.534,235
Quote rimborsate	544.065,448

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1,925
Quote rimborsate	

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	2.733,287
Quote rimborsate	77.683,330

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO EMERGING MARKETS AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.274.389		1.750.500	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	973.484		1.172.118	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	814.790		1.003.932	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	158.694		168.186	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	21.139		-221.614	
A2.1 Titoli di debito	-6.362		366.565	
A2.2 Titoli di capitale	17.805		-588.179	
A2.3 Parti di OICR	9.696			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	279.766		799.996	
A3.1 Titoli di debito	-42.156		82.250	
A3.2 Titoli di capitale	517.549		250.918	
A3.3 Parti di OICR	-195.627		466.828	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		1.274.389		1.750.500
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	142		93	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	142		140	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	142		140	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			-47	
B3.1 Titoli di debito			-47	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		142		93
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	7.459		-924.905	
C1. RISULTATI REALIZZATI	7.459		-924.905	
C1.1 Su strumenti quotati	12.928		-925.051	
C1.2 Su strumenti non quotati	-5.469		146	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-236.924		-214.902	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	40.671		-34.934	
E1.1 Risultati realizzati	28.904		-31.807	
E1.2 Risultati non realizzati	11.767		-3.127	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-236.039		52.735	
E2.1 Risultati realizzati	-24.160		-29.677	
E2.2 Risultati non realizzati	-211.879		82.412	
E3. LIQUIDITÀ	-41.556		-232.703	
E3.1 Risultati realizzati	-30.745		32.017	
E3.2 Risultati non realizzati	-10.811		-264.720	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	99		495	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	99		495	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		1.045.165		611.281
G. ONERI FINANZIARI	-390		-97	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-390		-97	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		1.044.775		611.184
H. ONERI DI GESTIONE	-747.948		-1.734.942	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-585.165		-1.420.359	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	1.622		3.954	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	224		505	
Provvigioni di gestione Classe A	-562.829		-1.370.596	
Provvigioni di gestione Classe AD	-813		-1.788	
Provvigioni di gestione Classe F	-23.371		-52.439	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	2		5	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-23.998		-45.097	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-17.457		-63.226	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-2.320		-5.276	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-119.008		-200.984	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	44.525		484.914	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	37.064		439.402	
I2. ALTRI RICAVI	8.982		53.324	
I3. ALTRI ONERI	-1.521		-7.812	
Risultato della gestione prima delle imposte		341.352		-638.844
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		341.352		-638.844
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		249.311		-684.287
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		404		-822
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		91.637		46.265

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024	EUR	8.900.000	8.621.437	14,436%
ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024	EUR	6.700.000	6.471.955	10,837%
ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025	EUR	6.500.000	6.281.022	10,517%
ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024	EUR	5.900.000	5.798.854	9,710%
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	5.900.000	5.754.113	9,635%
ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025	EUR	5.900.000	5.740.034	9,611%
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	60.395	3.087.705	5,170%
AMUNDI MSCI BRAZIL-ETF ACC	EUR	70.000	1.302.560	2,181%
BRF SA	BRL	100.000	380.820	0,638%
PDD HOLDINGS INC	USD	2.700	334.934	0,561%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	20.486	286.216	0,479%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5.000	276.222	0,463%
PRIOR SA	BRL	36.700	269.781	0,452%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	30.000	252.761	0,423%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	9.000	250.049	0,419%
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1.200	239.957	0,402%
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	900	237.313	0,397%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	4.200	223.485	0,374%
KIA CORP	KRW	2.500	219.113	0,367%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	3.500	209.962	0,352%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	5.000	205.726	0,344%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4.600	204.723	0,343%
MEDIATEK INC	TWD	5.000	201.328	0,337%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	6.000	195.829	0,328%
ASMPT LTD	HKD	15.000	195.217	0,327%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	46.000	194.608	0,326%
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	60.000	190.617	0,319%
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	35.800	179.772	0,301%
INDUS TOWERS LTD	INR	40.000	167.975	0,281%
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	5.403	161.445	0,270%
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	20.000	160.092	0,268%
MEITUAN-CLASS B	HKD	11.600	154.018	0,258%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	5.622	151.126	0,253%
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	2.000	141.217	0,236%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	8.596	140.390	0,235%
INFOSYS LTD	INR	8.000	140.248	0,235%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	1.918	132.753	0,222%
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	6.000	132.014	0,221%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	1.200	128.519	0,215%
SK HYNIX INC	KRW	800	128.248	0,215%
EVERGREEN MARINE CORP LTD	TWD	21.000	116.569	0,195%
AURAS TECHNOLOGY CO LTD	TWD	5.000	116.051	0,194%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	7.000	115.773	0,194%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	58.000	114.231	0,191%
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	KRW	1.200	105.744	0,177%
ITALY BOTS 0% 24-14/04/2025	EUR	100.000	97.092	0,163%
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025	EUR	100.000	96.940	0,162%
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUI	KRW	2.500	93.204	0,156%
LENOVO GROUP LTD	HKD	68.000	89.555	0,150%
AKBANK T.A.S.	TRY	49.000	89.324	0,150%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	5.659.323	10,885%
TOTALE	5.659.323	10,885%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	5.659.323	9,539%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		2.996.141
REPUBLIC OF AUSTRIA		1.488.731
FRANCE (GOVT OF)		810.282
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		317.428
NETHERLANDS GOVERNMENT		232.263
CANADA GOVERNMENT		146.343
US TREASURY N/B		1.081

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS	5.659.323	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese	1,231%							
- da uno a tre mesi	0,192%							
- da tre mesi ad un anno	11,652%							
- oltre un anno	86,925%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- CAD	2,442%							
- EUR	97,540%							
- USD	0,018%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Francia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d)	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)				(c)	(d)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	99			178	276	35,720%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	5.123	-10.246			5.123	100,000%	**
- <i>total return payer</i>	-345				-345	*	*

(**) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di un saldo tra proventi e oneri negativo.

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Emerging Markets

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Emerging Markets (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA OBIETTIVO ITALIA

Durante la prima metà del 2024 il Fondo ha mantenuto un'esposizione netta azionaria tra il 30 e il 40%. Durante tutto il periodo l'esposizione netta ai settori ciclici è stata maggiore rispetto a quella sui settori difensivi, sebbene nell'ultimo periodo il portafoglio è stato portato ad un livello più equilibrato tra i due comparti. A livello di portafoglio, durante il primo trimestre abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione ai settori dei consumi, sia di prima necessità che discrezionali, poiché sia le valutazioni, che l'evoluzione degli utili nel 2024 relativa al mercato, suggerivano maggior cautela. Abbiamo, invece, favorito e aumentato il peso nel portafoglio per quei settori dove il momentum degli utili era più chiaro, come quello del settore Bancario. Inoltre, abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione del Fondo nel settore energetico, essenzialmente a causa di una preferenza relativa ad altri settori ciclici dove sia le valutazioni che le stime degli utili offrivano una direzione più chiara, come quello dei semiconduttori. Nel secondo trimestre abbiamo introdotto nuove posizioni nei settori dell'auto, degli industriali e aumentato ulteriormente la tecnologia attraverso maggiori investimenti nei semiconduttori analogici. Ciò è stato finanziato da una riduzione considerevole del settore finanziario, soprattutto nelle banche commerciali. In generale, durante tutto il semestre il Fondo è stato esposto a tematiche come quella dell'intelligenza artificiale. Per esempio, il Fondo è molto pesato su quelle società di semiconduttori che favoriranno la capillarità dell'intelligenza artificiale (il cosiddetto "edge AI"), oltre che al settore delle Utilities dove, al suo interno, abbiamo sovrappesato le società esposte alla generazione di energia (il "powering AI"). Il Fondo nel periodo ha ottenuto un rendimento assoluto leggermente negativo. Nello specifico, il picking sul settore dell'energy e il deciso sottopeso sul settore consumer sono le voci che hanno contribuito più positivamente alla performance del Fondo.

La prospettiva di investimento del team di gestione rimane quella di mantenere una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido, soprattutto alla luce di un contesto di "tassi alti più a lungo". In questo contesto di mercato, dove c'è ancora molta incertezza da un punto di vista macroeconomico, riteniamo che lo stock picking e l'esposizione alle tematiche secolari possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi. Da un punto di vista fattoriale/stile d'investimento il Fondo presenta ancora un approccio "defensive growth".

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.133 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO ITALIA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	15.929.507	89,982%	16.859.846	84,420%
A1. Titoli di debito	7.283.736	41,144%	5.449.636	27,287%
A1.1 Titoli di Stato	5.810.145	32,820%	3.986.540	19,961%
A1.2 Altri	1.473.591	8,324%	1.463.096	7,326%
A2. Titoli di capitale	8.645.771	48,838%	11.410.210	57,133%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	216.575	1,223%	195.530	0,979%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	216.575	1,223%	195.530	0,979%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.426.016	8,055%	2.683.205	13,435%
F1. Liquidità disponibile	1.421.588	8,030%	2.190.966	10,970%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.428	0,025%	1.301.515	6,517%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-809.276	-4,052%
G. ALTRE ATTIVITA'	131.002	0,740%	232.778	1,166%
G1. Ratei attivi	131.002	0,740%	232.777	1,166%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre			1	0,000%
TOTALE ATTIVITA'	17.703.100	100,000%	19.971.359	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	4.089	17.899
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	4.089	17.899
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	33.768	39.252
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	33.767	36.182
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1	3.070
TOTALE PASSIVITA'	37.857	57.151
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	17.665.243	19.914.208
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	17.497.324	19.728.958
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	1.152.420,337	1.297.973,103
Valore unitario delle quote CLASSE A	15,183	15,200
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	13.088	72.096
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.003,506	5.387,227
Valore unitario delle quote CLASSE AD	13,042	13,383
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	154.831	113.154
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	9.506,062	6.988,243
Valore unitario delle quote CLASSE F	16,288	16,192

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	18.706,954
Quote rimborsate	164.259,720

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	19,617
Quote rimborsate	4.403,338

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	4.977,201
Quote rimborsate	2.459,382

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO ITALIA AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	161.805		1.705.297	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	312.709		428.749	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	89.022		165.865	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	223.687		262.884	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.010.758		1.167.481	
A2.1 Titoli di debito			64.431	
A2.2 Titoli di capitale	1.010.758		1.103.050	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-869.006		1.062.350	
A3.1 Titoli di debito	37.366		76.372	
A3.2 Titoli di capitale	-906.372		985.978	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-292.656		-953.283	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		161.805		1.705.297
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA				
C1. RISULTATI REALIZZATI				
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.424		-669	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-7.694		-4.230	
E1.1 Risultati realizzati	-8.493		-3.431	
E1.2 Risultati non realizzati	799		-799	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	6.800		2.304	
E2.1 Risultati realizzati	4.529		4.575	
E2.2 Risultati non realizzati	2.271		-2.271	
E3. LIQUIDITÀ	-530		1.257	
E3.1 Risultati realizzati	403		2.113	
E3.2 Risultati non realizzati	-933		-856	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	595		560	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	595		560	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		160.976		1.705.188
G. ONERI FINANZIARI	-4			
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4			
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		160.972		1.705.188
H. ONERI DI GESTIONE	-230.616		-505.354	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-184.503		-418.910	
Provvigioni di gestione Classe A	-183.757		-416.948	
Provvigioni di gestione Classe AD	-327		-1.321	
Provvigioni di gestione Classe F	-419		-641	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-6.958		-15.886	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-5.047		-17.180	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-996		-4.054	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-33.112		-49.324	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	43.736		161.807	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	40.799		145.911	
I2. ALTRI RICAVI	3.124		18.875	
I3. ALTRI ONERI	-187		-2.979	
Risultato della gestione prima delle imposte		-25.908		1.361.641
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		-25.908		1.361.641
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		-28.733		1.348.326
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		-164		4.539
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		2.989		8.776

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
STMICROELECTRONICS NV	EUR	40.000	1.475.000	8,333%
FRENCH BTF 0% 23-07/08/2024	EUR	1.400.000	1.394.834	7,879%
LETRAS 0% 23-09/08/2024	EUR	1.400.000	1.354.211	7,650%
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	1.300.000	1.259.615	7,115%
ENEL SPA	EUR	180.000	1.168.920	6,603%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.037.010	5,858%
SNAM SPA	EUR	181.299	748.946	4,231%
ENI SPA	EUR	50.000	717.700	4,054%
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	650.000	631.658	3,568%
NEXI SPA	EUR	105.548	600.990	3,395%
FRENCH BTF 0% 24-02/01/2025	EUR	600.000	589.278	3,329%
LETRAS 0% 24-11/04/2025	EUR	600.000	580.549	3,279%
STELLANTIS NV	EUR	30.000	554.100	3,130%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	50.000	487.500	2,754%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2.101.761	469.744	2,653%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	450.000	436.581	2,466%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	10.264	425.751	2,405%
DIASORIN SPA	EUR	4.000	372.240	2,103%
TENARIS SA	EUR	20.000	287.000	1,621%
ERG SPA	EUR	10.000	234.400	1,324%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	50.000	219.250	1,238%
IVECO GROUP NV	EUR	20.000	209.400	1,183%
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	20.000	185.600	1,048%
MONCLER SPA	EUR	3.000	171.180	0,967%
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	500.000	121.450	0,686%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	10.000	103.100	0,582%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	1.000	93.500	0,528%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	2.522.782	15,837%
TOTALE	2.522.782	15,837%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	2.522.782	14,281%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		1.878.147
FRANCE (GOVT OF)		947.114
REPUBLIC OF AUSTRIA		851.048

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	2.522.782	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	595			214	809	73,543%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Italia

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Italia (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA OBIETTIVO EUROPA

Durante la prima metà del 2024 il Fondo ha mantenuto un'esposizione netta azionaria tra il 30 e il 35%. Durante tutto il periodo l'esposizione netta ai settori ciclici è stata gradualmente aumentata e ora il Fondo presenta un'esposizione bilanciata tra difensivi e ciclici. A livello di portafoglio, durante il primo trimestre abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione ai settori dei consumi, sia di prima necessità che discrezionali, poiché sia le valutazioni, che l'evoluzione degli utili nel 2024 relativa al mercato, suggerivano maggior cautela. Abbiamo invece favorito e aumentato il peso nel portafoglio per quei settori dove il momentum degli utili era più chiaro, come quello del settore Bancario, degli industriali e soprattutto della Tecnologia, dove abbiamo aumentato considerevolmente il peso del settore dei semiconduttori. Inoltre, abbiamo iniziato alcune posizioni nel settore Real Estate poiché le valutazioni rispetto al NAV di molti nomi erano ai massimi di sconto storici. Infine, abbiamo ridotto notevolmente l'esposizione del Fondo sia nel settore dei materiali che nel settore energetico, essenzialmente a causa di una preferenza relativa ad altri settori ciclici dove sia le valutazioni che le stime degli utili offrivano una direzione più chiara. Nel secondo trimestre abbiamo completato il processo di riposizionamento verso un portafoglio più ciclico, introducendo nuove posizioni nei settori dell'auto, degli industriali e aumentato ulteriormente la tecnologia attraverso maggiori investimenti nei semiconduttori analogici. Ciò è stato finanziato da una riduzione considerevole del settore Healthcare, prevalentemente nel Pharma, settore che storicamente sottoperforma in un anno di elezioni presidenziali negli Stati Uniti (rischio pricing dei farmaci). In generale, durante tutto il semestre il Fondo è stato molto esposto a tematiche come quella dell'intelligenza artificiale. Per esempio, il settore dei macchinari per la fabbricazione dei semiconduttori rappresenta uno dei pesi maggiori del fondo a fine semestre. Inoltre, il Fondo presenta una forte esposizione anche a quelle società di semiconduttori che favoriranno la capillarità dell'intelligenza artificiale (il cosiddetto "edge AI"). La tematica dell'Intelligenza Artificiale è presente anche in altri settori: negli industriali, per esempio, abbiamo privilegiato i nomi esposti "all'elettrificazione" e costruzione di data centers mentre, nei settori difensivi, abbiamo privilegiato soprattutto il settore delle Utilities dove, al suo interno, abbiamo sovrappesato le società esposte alla generazione di energia (il "powering AI"). Altre tematiche di lungo periodo presenti nel Fondo sono quella della obesità, della demografia, della crescita dell'e-commerce e quella del cambiamento climatico. Altre tematiche più di breve periodo sono quella della ripresa/stoccaggio nell'industria dei chimici (dopo 18 mesi di digestione degli inventari), e del ritorno alla crescita nel settore medicale delle life sciences. Inoltre, il Fondo presenta anche un'esposizione alle società domestiche UK dove vediamo maggiori opportunità in un contesto di taglio dei tassi. Il fondo nel periodo ha ottenuto un rendimento assoluto negativo. Nello specifico, il picking sui finanziari, telecom e technology sono le voci che hanno impattato maggiormente la performance negativa del Fondo.

La prospettiva di investimento del team di gestione rimane quella di mantenere una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido, soprattutto alla luce di un contesto di "tassi alti più a lungo". In questo contesto di mercato, dove c'è ancora molta incertezza da un punto di vista macroeconomico, riteniamo che lo stock picking e l'esposizione alle tematiche secolari possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi. Da un punto di vista fattoriale/stile d'investimento il Fondo presenta ancora un approccio "defensive growth".

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.081 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO EUROPA AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	28.630.941	80,490%	30.378.247	73,495%
A1. Titoli di debito	5.806.436	16,324%	8.186.193	19,805%
A1.1 Titoli di Stato	5.806.436	16,324%	8.186.193	19,805%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale	22.824.505	64,166%	22.192.054	53,690%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	466.391	1,311%	609.157	1,473%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	465.949	1,310%	608.599	1,472%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	442	0,001%	558	0,001%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	6.327.926	17,789%	10.093.049	24,419%
F1. Liquidità disponibile	6.393.297	17,972%	9.519.052	23,031%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	10.007.423	28,134%	8.490.113	20,540%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-10.072.794	-28,317%	-7.916.116	-19,152%
G. ALTRE ATTIVITA'	145.682	0,410%	253.432	0,613%
G1. Ratei attivi	102.364	0,288%	247.907	0,600%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	43.318	0,122%	5.525	0,013%
TOTALE ATTIVITA'	35.570.940	100,000%	41.333.885	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.432	925
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.432	925
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	38.102	44.087
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	38.102	44.087
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	158.512	131.689
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	62.545	71.500
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	95.967	60.189
TOTALE PASSIVITA'	200.046	176.701
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	35.370.894	41.157.184
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	33.185.101	39.039.580
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	3.687.948,593	4.208.416,650
Valore unitario delle quote CLASSE A	8,998	9,277
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	116.727	242.800
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	14.899,981	29.661,758
Valore unitario delle quote CLASSE AD	7,834	8,186
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	2.069.066	1.874.804
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	214.663,369	189.994,808
Valore unitario delle quote CLASSE F	9,639	9,868

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	68.996,946
Quote rimborsate	589.465,003

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	31,262
Quote rimborsate	14.793,039

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	26.537,250
Quote rimborsate	1.868,689

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO EUROPA AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-529.709		1.521.176	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	607.427		789.157	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	105.695		46.174	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	501.732		742.983	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	832.283		2.827.562	
A2.1 Titoli di debito	20.420		56.951	
A2.2 Titoli di capitale	811.863		2.770.611	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.169.928		163.225	
A3.1 Titoli di debito	5.553		8.768	
A3.2 Titoli di capitale	-1.175.481		154.457	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-799.491		-2.258.768	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		-529.709		1.521.176
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-194.569		-606.381	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-194.569		-606.381	
C1.1 Su strumenti quotati			19.063	
C1.2 Su strumenti non quotati	-194.569		-625.444	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-75.875		-265.043	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-85.116		-607.057	
E1.1 Risultati realizzati	-66.730		-559.807	
E1.2 Risultati non realizzati	-18.386		-47.250	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	15.128		262.947	
E2.1 Risultati realizzati	-865		263.066	
E2.2 Risultati non realizzati	15.993		-119	
E3. LIQUIDITÀ	-5.887		79.067	
E3.1 Risultati realizzati	-6.430		-25.622	
E3.2 Risultati non realizzati	543		104.689	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	1.225		1.151	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	1.225		1.151	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		-798.928		650.903
G. ONERI FINANZIARI	-244		-337	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-244		-337	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		-799.172		650.566
H. ONERI DI GESTIONE	-501.148		-1.159.988	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-362.810		-858.703	
Provvigioni di gestione Classe A	-355.241		-845.450	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.722		-5.125	
Provvigioni di gestione Classe F	-5.847		-8.128	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-14.092		-27.740	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-10.245		-35.866	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-1.546		-4.529	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-112.455		-233.150	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	136.999		316.009	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	112.574		245.878	
I2. ALTRI RICAVI	24.985		73.741	
I3. ALTRI ONERI	-560		-3.610	
Risultato della gestione prima delle imposte		-1.163.321		-193.413
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		-1.163.321		-193.413
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		-1.111.811		-210.000
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		-5.366		-1.078
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		-46.144		17.665

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	2.000.000	1.959.789	5,510%
ASML HOLDING NV	EUR	1.541	1.485.832	4,177%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	36.121	1.331.962	3,745%
FRENCH BTF 0% 24-02/01/2025	EUR	1.250.000	1.227.662	3,451%
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025	EUR	1.250.000	1.214.727	3,415%
LETRAS 0% 24-11/04/2025	EUR	1.250.000	1.209.477	3,400%
BP PLC	GBP	200.000	1.120.953	3,151%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	4.289.509	958.705	2,695%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	8.000	886.949	2,493%
AXA SA	EUR	25.000	764.250	2,149%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.543	747.446	2,101%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	11.766	636.776	1,790%
ARKEMA	EUR	6.088	494.041	1,389%
CARLSBERG AS-B	DKK	4.234	474.416	1,334%
DANONE	EUR	8.218	469.083	1,319%
ADIDAS AG	EUR	2.009	448.007	1,259%
KONE OYJ-B	EUR	9.680	446.151	1,254%
ADYEN NV	EUR	400	445.280	1,252%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	4.187	442.147	1,243%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4.934	436.067	1,226%
INFORMA PLC	GBP	42.406	428.036	1,203%
PRUDENTIAL PLC	GBP	50.000	423.660	1,191%
SANDVIK AB	SEK	22.476	420.608	1,182%
CRH PLC	GBP	6.000	417.244	1,173%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	9.634	399.618	1,123%
NEXI SPA	EUR	70.000	398.580	1,121%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	67.223	362.180	1,018%
RENAULT SA	EUR	7.412	354.590	0,997%
ZALANDO SE	EUR	16.188	354.355	0,996%
IVECO GROUP NV	EUR	33.792	353.802	0,995%
QIAGEN N.V.	EUR	8.755	337.505	0,949%
STELLANTIS NV	EUR	18.009	332.626	0,935%
WACKER CHEMIE AG	EUR	3.000	305.400	0,859%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	86.955	304.256	0,855%
THALES SA	EUR	2.000	299.000	0,841%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1.104	296.219	0,833%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	30.000	292.500	0,822%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	17.768	290.151	0,816%
SPIRAX GROUP PLC	GBP	2.797	279.749	0,786%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	5.118	275.348	0,774%
MERCK KGAA	EUR	1.744	269.884	0,759%
LEGRAND SA	EUR	2.856	264.580	0,744%
ST JAMESS PLACE PLC	GBP	40.000	257.829	0,725%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	7.945	241.290	0,678%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	330	234.894	0,660%
ERG SPA	EUR	10.000	234.400	0,659%
BANCO SANTANDER SA	EUR	50.000	216.525	0,609%
ENI SPA	EUR	15.000	215.310	0,605%
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	40.000	209.600	0,589%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	20.000	208.000	0,585%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1.282	200.184	0,563%
TATE & LYLE PLC	GBP	26.789	188.946	0,531%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	17	185.172	0,521%
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	20.000	181.400	0,510%
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	24.197	181.083	0,509%
JERONIMO MARTINS	EUR	9.792	178.704	0,502%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	1.544.838	5,396%
TOTALE	1.544.838	5,396%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	1.544.838	4,368%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer	3.274.577	9,258%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		1.229.889
REPUBLIC OF AUSTRIA		727.009
FRANCE (GOVT OF)		597.037

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	1.544.838	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	1.983.307 1.291.270

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 – Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Germania				39,433%
- Italia	100,000%			
- Regno Unito				60,567%
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	1.225			440	1.665	73,554%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	10.258	-6.820		4.245	14.504	70,729%	47,024%
- <i>total return payer</i>	-198.007			5.101	-192.906	*	*

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Europa

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Europa (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, il movimento discendente di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value. Inoltre, la tematica dell'Intelligenza Artificiale è rimasta un driver importante per i corsi azionari, soprattutto per il settore tecnologico, dove abbiamo assistito sia ad un aumento delle valutazioni dei titoli, sia ad un rilevante incremento delle stime da parte degli analisti in alcune nicchie di settore grazie agli investimenti in IA. Nel primo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata fino al 50% circa a fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico. Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato Europeo e quello Statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale. Nel corso del secondo trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare semiconductor equipment, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi), e alle miniere. Rimaniamo cauti su consumi discrezionali, in particolare su settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale. A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo grazie principalmente alla componente Fixed Income. Nella componente azionaria l'allocazione settoriale ha contribuito negativamente (in particolare nel settore tecnologia), mentre lo stock picking ha contribuito positivamente alla performance, soprattutto nei settori materie prime, finanziari e farmaceutico. Riteniamo che il rally del mercato azionario possa continuare in quanto, sebbene nelle ultime settimane i dati macroeconomici abbiano sorpreso al ribasso, pensiamo che ci siano ancora i presupposti per uno scenario di "soft landing", benevolo per i corsi azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il secondo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia, la FED non faccia almeno un taglio ai tassi di interesse, o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che lo stock picking possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido.

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.12 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	134.926.721	93,892%	149.568.084	91,193%
A1. Titoli di debito	69.937.450	48,668%	93.796.854	57,189%
A1.1 Titoli di Stato	16.116.345	11,215%	42.141.521	25,694%
A1.2 Altri	53.821.105	37,453%	51.655.333	31,495%
A2. Titoli di capitale	64.989.271	45,224%	55.771.230	34,004%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.849.317	1,287%	939.332	0,573%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.849.317	1,287%	939.332	0,573%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	5.281.997	3,675%	11.335.370	6,911%
F1. Liquidità disponibile	2.764.661	1,923%	11.480.711	7,000%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	140.853.285	98,016%	69.652.111	42,467%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-138.335.949	-96,264%	-69.797.452	-42,556%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.646.919	1,146%	2.169.955	1,323%
G1. Ratei attivi	1.176.758	0,819%	1.868.911	1,139%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	470.161	0,327%	301.044	0,184%
TOTALE ATTIVITA'	143.704.954	100,000%	164.012.741	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	272.374	190.798
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	272.374	190.798
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.843.732	439.356
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	201.109	219.673
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.642.623	219.683
TOTALE PASSIVITA'	2.116.106	630.154
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	141.588.848	163.382.587
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	98.610.750	105.856.445
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	4.186.777,756	4.672.276,686
Valore unitario delle quote CLASSE A	23,553	22,656
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	149.954	107.208
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	30.767,593	22.324,027
Valore unitario delle quote CLASSE AD	4,874	4,802
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	42.828.144	57.418.934
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.694.266,266	2.377.857,643
Valore unitario delle quote CLASSE F	25,278	24,147

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	50.783,766
Quote rimborsate	536.282,696

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	20.801,236
Quote rimborsate	12.357,670

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	105.358,778
Quote rimborsate	788.950,155

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	9.823.592		11.742.962	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.045.050		3.063.487	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.524.235		2.229.547	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	520.815		833.940	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.187.549		4.784.503	
A2.1 Titoli di debito	45.912		-338.547	
A2.2 Titoli di capitale	4.141.637		5.564.451	
A2.3 Parti di OICR			-441.401	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	4.785.210		7.677.442	
A3.1 Titoli di debito	64.760		1.785.036	
A3.2 Titoli di capitale	4.720.450		5.892.406	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.194.217		-3.782.470	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		9.823.592		11.742.962
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-51.357		-103.349	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-51.357		-103.349	
C1.1 Su strumenti quotati			7.651	
C1.2 Su strumenti non quotati	-51.357		-111.000	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.795.922		-289.688	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.171.570		-563.475	
E1.1 Risultati realizzati	-651.902		-709.139	
E1.2 Risultati non realizzati	-1.519.668		145.664	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	314.440		2.722.771	
E2.1 Risultati realizzati	10.557		2.851.340	
E2.2 Risultati non realizzati	303.883		-128.569	
E3. LIQUIDITÀ	61.208		-2.448.984	
E3.1 Risultati realizzati	187.523		-1.886.432	
E3.2 Risultati non realizzati	-126.315		-562.552	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	4.548		3.865	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	4.548		3.865	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		7.980.861		11.353.790
G. ONERI FINANZIARI	-1.179		-662	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-1.179		-662	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		7.979.682		11.353.128
H. ONERI DI GESTIONE	-1.656.186		-3.594.564	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-1.174.108		-2.647.086	
Provvigioni di gestione Classe A	-1.026.733		-2.252.146	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.466		-3.988	
Provvigioni di gestione Classe F	-145.909		-390.952	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-56.617		-96.838	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-41.213		-145.451	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.455		-6.197	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-380.793		-698.992	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	97.028		711.248	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	68.329		611.933	
I2. ALTRI RICAVI	30.311		112.486	
I3. ALTRI ONERI	-1.612		-13.171	
Risultato della gestione prima delle imposte		6.420.524		8.469.812
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		6.420.524		8.469.812
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		4.086.523		4.893.505
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		4.726		6.809
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		2.329.275		3.569.498

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
FRENCH BTF 0% 24-18/09/2024	EUR	6.200.000	6.150.834	4,280%
GERMAN T-BILL 0% 23-20/11/2024	EUR	6.200.000	6.093.318	4,240%
APPLE INC	USD	21.482	4.221.636	2,938%
AMAZON.COM INC	USD	21.564	3.888.260	2,706%
MICROSOFT CORP	USD	8.370	3.490.526	2,429%
ELI LILLY & CO	USD	3.665	3.096.074	2,154%
DEUTSCHLAND REP 2.2% 24-15/02/2034	EUR	2.600.000	2.533.674	1,763%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	397.100	2.179.422	1,517%
ASML HOLDING NV	EUR	2.155	2.077.851	1,446%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	35.409	1.956.147	1,361%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	24.797	1.681.592	1,170%
WALMART INC	USD	25.830	1.631.863	1,136%
XYLEM INC	USD	12.600	1.594.530	1,110%
BROADCOM INC	USD	1.020	1.528.006	1,063%
ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	EUR	1.400.000	1.477.966	1,028%
DANSKE BANK A/S	DKK	52.693	1.466.158	1,020%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	13.048	1.446.614	1,007%
BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	EUR	1.400.000	1.412.936	0,983%
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1.300.000	1.408.953	0,980%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.256	1.374.158	0,956%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	39.779	1.364.619	0,950%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	30.600	1.361.853	0,948%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	9.982	1.346.023	0,937%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.366	1.339.591	0,932%
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	1.300.000	1.338.519	0,931%
AIRBUS SE	EUR	10.236	1.312.869	0,914%
ANALOG DEVICES INC	USD	6.120	1.303.430	0,907%
CITIGROUP INC	USD	20.664	1.223.548	0,851%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.500	1.216.305	0,846%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	21.538	1.210.991	0,843%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2.427	1.207.389	0,840%
VGP NV 1.5% 21-08/04/2029	EUR	1.400.000	1.194.438	0,831%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	10.445	1.190.730	0,829%
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	1.100.000	1.187.758	0,827%
3M CO	USD	12.399	1.182.229	0,823%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7.648	1.176.868	0,819%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	8.008	1.161.804	0,808%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	8.782	1.132.421	0,788%
BARCLAYS PLC	GBP	452.338	1.114.506	0,776%
SERVICENOW INC	USD	1.500	1.101.008	0,766%
SANOFI	EUR	12.000	1.079.280	0,751%
UCB SA	EUR	7.767	1.077.283	0,750%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	29.079	1.072.288	0,746%
ENEL SPA	EUR	165.000	1.071.510	0,746%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	23.517	1.051.294	0,732%
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.031.510	0,718%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	8.008	1.030.449	0,717%
AMGEN INC	USD	3.500	1.020.364	0,710%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	36.163	1.008.224	0,702%
NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	1.000.000	1.006.030	0,700%
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	1.000.000	1.001.980	0,697%
MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.001.230	0,697%
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	996.950	0,694%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	992.830	0,691%
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1.000.000	989.970	0,689%
BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	1.000.000	985.840	0,686%
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	1.000.000	984.740	0,685%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.100.000	983.554	0,684%
CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	900.000	946.125	0,658%
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	900.000	937.584	0,652%
MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	900.000	918.324	0,639%
NATIONAL GRID PLC	GBP	87.823	914.225	0,636%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	900.000	895.869	0,623%
PIRAEUS BANK SA 20-19/02/2030 FRN	EUR	900.000	892.638	0,621%
ELEC DE FRANCE 14-22/07/2049 FRN	GBP	800.000	891.120	0,620%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	800.000	885.576	0,616%
BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	900.000	885.141	0,616%
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	800.000	884.680	0,616%
AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	900.000	884.466	0,615%
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	866.710	0,603%
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	EUR	800.000	845.448	0,588%
AUTOSTRAD PER L 5.125% 23-14/06/2033	EUR	800.000	828.592	0,577%
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	EUR	800.000	825.240	0,574%
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	800.000	822.688	0,572%
FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	800.000	819.408	0,570%
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	EUR	800.000	818.920	0,570%
BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	800.000	818.064	0,569%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	15.000	811.800	0,565%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	900.000	797.499	0,555%
ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	800.000	796.800	0,554%
ASSICURAZIONI 3.875% 19-29/01/2029	EUR	800.000	795.168	0,553%
EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	800.000	794.128	0,553%
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	800.000	792.840	0,552%
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	EUR	700.000	789.859	0,550%
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	800.000	786.912	0,548%
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	EUR	800.000	783.832	0,545%
COVIVIO HOTELS 4.125% 24-23/05/2033	EUR	800.000	778.288	0,542%
NATL GRID PLC 0.553% 20-18/09/2029	EUR	900.000	764.001	0,532%
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	EUR	750.000	755.370	0,526%
UPJOHN FINANCE 1.908% 20-23/06/2032	EUR	900.000	751.914	0,523%
BANK OF CYPRUS 23-25/07/2028 FRN	EUR	700.000	750.659	0,522%
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	700.000	738.381	0,514%
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	EUR	700.000	720.622	0,501%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	3.973.430	2,945%
TOTALE	3.973.430	2,945%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	3.973.430	2,806%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer	1.524.079	1,076%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		2.958.574
REPUBLIC OF AUSTRIA		1.676.615
FRANCE (GOVT OF)		1.180.990

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	3.973.430	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	947.318 576.761

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Germania				37,843%
- Italia	100,000%			62,157%
- Regno Unito				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	4.548			1.624	6.173	73,684%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	54.513	-987		2.436	56.949	95,723%	1,734%
- <i>total return payer</i>	-104.883			2.808	-102.075	*	*

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Internazionale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Obiettivo Internazionale (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Garzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA ABSOLUTE RETURN

Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato da una partenza relativamente debole per i corsi azionari: i messaggi meno accomodanti da parte di alcuni esponenti della Fed e il conseguente incremento del decennale statunitense, le tensioni geopolitiche in Medio Oriente, l'inizio della stagione degli utili non brillante. Tuttavia, il movimento discendente di gennaio è stata un'opportunità di acquisto: i dati macroeconomici più forti delle attese hanno dato supporto ai mercati azionari, in particolar modo ai settori ciclici e value. Inoltre, la tematica dell'Intelligenza Artificiale è rimasta un driver importante per i corsi azionari, soprattutto per il settore tecnologico, dove abbiamo assistito sia ad un aumento delle valutazioni dei titoli, sia ad un rilevante incremento delle stime da parte degli analisti in alcune nicchie di settore grazie agli investimenti in IA. Nel primo trimestre l'esposizione azionaria netta è stata incrementata fino al 50% circa a fine marzo. In termini settoriali abbiamo incrementato l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare apparecchiatura a semiconduttore, sia alla componente value e ciclica tramite i settori bancario, materie prime (soprattutto verso società esposte al rame) ed energetico. Anche il secondo trimestre dell'anno ha avuto una partenza debole a causa del repricing da parte del mercato della probabilità di tagli ai tassi di interesse da parte della Fed, da 75 punti base a fine maggio, a 25 punti base nel corso del trimestre. Inoltre, sebbene le società appartenenti al settore tecnologico continuino ad essere caratterizzate da revisione positiva degli utili, soprattutto quelle che beneficiano degli investimenti in AI, i dati macroeconomici hanno rallentato a partire dal mese di maggio, creando pressione al ribasso ai settori più ciclici. Infine, la divergenza di performance fra il mercato Europeo e quello Statunitense è stata amplificata dai risultati delle elezioni Europee, le quali hanno causato un terremoto elettorale in Francia a seguito del successo del partito di estrema destra di Marine Le Pen e dell'improvvisa decisione dell'attuale presidente Macron di sciogliere l'Assemblea Nazionale. Nel corso del secondo trimestre l'esposizione azionaria netta è rimasta pressoché invariata al 50% circa. In termini settoriali abbiamo continuato ad incrementare l'esposizione sia alla componente growth del portafoglio tramite il settore tecnologico, in particolare apparecchiature a semiconduttore, sia alla componente difensiva, in particolare tramite il settore farmaceutico. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario (in particolare abbiamo tagliato l'esposizione alle banche francesi), e alle miniere. Rimaniamo cauti su consumi discrezionali, in particolare su settori automobilistico e lusso, e sul settore industriale. A seguito delle scelte di investimento fatte, il fondo ha ottenuto un rendimento assoluto positivo grazie principalmente alla componente Fixed Income. Nella componente azionaria l'allocazione settoriale ha contribuito negativamente (in particolare nel settore tecnologia), mentre lo stock picking ha contribuito positivamente alla performance, soprattutto nei settori materie prime, finanziari e farmaceutico.

Riteniamo che il rally del mercato azionario possa continuare in quanto, sebbene nelle ultime settimane i dati macroeconomici abbiano sorpreso al ribasso, pensiamo che ci siano ancora i presupposti per uno scenario di "soft landing", benevolo per i corsi azionari. Tuttavia, ci aspettiamo che il secondo semestre possa essere caratterizzato da episodi di volatilità elevata e non escludiamo una potenziale correzione dei mercati azionari qualora i dati macroeconomici mostrino forti segnali di deterioramento dell'economia, la FED non faccia almeno un taglio ai tassi di interesse, o qualora le tensioni in Medio Oriente sfocino in un conflitto internazionale. Alla luce delle incertezze macroeconomiche, riteniamo che lo stock picking possa essere il driver principale della performance nei prossimi mesi, manteniamo quindi una preferenza per i titoli di società caratterizzate da un elevato profilo di crescita del fatturato e dei flussi di cassa e da un bilancio solido.

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.1 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA ABSOLUTE RETURN AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	127.663.743	93,144%	162.339.190	90,729%
A1. Titoli di debito	65.964.535	48,128%	100.875.922	56,378%
A1.1 Titoli di Stato	4.970.374	3,626%	40.276.960	22,510%
A1.2 Altri	60.994.161	44,502%	60.598.962	33,868%
A2. Titoli di capitale	61.699.208	45,016%	61.463.268	34,351%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			732.500	0,409%
B1. Titoli di debito			732.500	0,409%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.636.332	1,194%	1.093.321	0,611%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	1.636.332	1,194%	1.093.321	0,611%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	5.936.583	4,332%	12.262.982	6,854%
F1. Liquidità disponibile	3.583.965	2,616%	12.426.042	6,945%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	144.366.987	105,331%	75.345.243	42,109%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-142.014.369	-103,615%	-75.508.303	-42,200%
G. ALTRE ATTIVITA'	1.823.011	1,330%	2.500.583	1,397%
G1. Ratei attivi	1.318.630	0,962%	2.192.670	1,225%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	504.381	0,368%	307.913	0,172%
TOTALE ATTIVITA'	137.059.669	100,000%	178.928.576	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	360.764	384.605
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	353.822	377.663
M2. Proventi da distribuire	6.942	6.942
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.863.777	456.877
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	178.600	232.339
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.685.177	224.538
TOTALE PASSIVITA'	2.224.541	841.482
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	134.835.128	178.087.094
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	126.223.148	166.268.853
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	7.363.356,174	10.102.776,071
Valore unitario delle quote CLASSE A	17,142	16,458
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	5.323.025	5.716.120
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	1.039.569,310	1.140.692,089
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,120	5,011
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	3.288.955	6.102.121
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	567.228,186	1.098.762,837
Valore unitario delle quote CLASSE F	5,798	5,554

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	299.727,726
Quote rimborsate	3.039.147,623

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	391.872,259
Quote rimborsate	492.995,038

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	81.914,359
Quote rimborsate	613.449,010

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel periodo	Classe F
Importo delle commissioni di performance addebitate	-8.352
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,25%

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA ABSOLUTE RETURN AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	10.336.633		14.418.777	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.168.348		3.759.353	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.635.454		2.726.624	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	532.894		1.032.729	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.874.392		7.207.678	
A2.1 Titoli di debito	36.115		-620.451	
A2.2 Titoli di capitale	4.838.277		8.346.529	
A2.3 Parti di OICR			-518.400	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	4.588.335		8.602.794	
A3.1 Titoli di debito	170.128		2.061.964	
A3.2 Titoli di capitale	4.418.207		6.540.830	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.294.442		-5.151.048	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		10.336.633		14.418.777
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	292		-15.152	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	292		34.708	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	292		34.708	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			-49.860	
B3.1 Titoli di debito			-49.860	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		292		-15.152
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-56.600		-164.952	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-56.600		-164.952	
C1.1 Su strumenti quotati			-3.636	
C1.2 Su strumenti non quotati	-56.600		-161.316	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.905.503		-1.296.666	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-2.262.037		-1.073.226	
E1.1 Risultati realizzati	-736.111		-1.202.517	
E1.2 Risultati non realizzati	-1.525.926		129.291	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	305.493		2.642.645	
E2.1 Risultati realizzati	-1.603		2.757.941	
E2.2 Risultati non realizzati	307.096		-115.296	
E3. LIQUIDITÀ	51.041		-2.866.085	
E3.1 Risultati realizzati	195.219		-2.112.201	
E3.2 Risultati non realizzati	-144.178		-753.884	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	5.699		4.031	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	5.699		4.031	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		8.380.521		12.946.038
G. ONERI FINANZIARI	-2.339		-2.605	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-2.339		-2.605	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		8.378.182		12.943.433
H. ONERI DI GESTIONE	-1.651.994		-4.287.323	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-1.159.992		-3.154.386	
Commissioni di performance Classe F	-8.352			
Provvigioni di gestione Classe A	-1.093.879		-2.952.226	
Provvigioni di gestione Classe AD	-37.463		-106.978	
Provvigioni di gestione Classe F	-20.298		-95.182	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-58.399		-99.524	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-40.628		-171.772	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-4.894		-8.072	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-388.081		-853.569	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	97.493		882.915	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	68.171		757.661	
I2. ALTRI RICAVI	32.336		141.457	
I3. ALTRI ONERI	-3.014		-16.203	
Risultato della gestione prima delle imposte		6.823.681		9.539.025
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		6.823.681		9.539.025
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		6.371.129		8.783.403
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		198.575		309.451
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		253.977		446.171

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
APPLE INC	USD	20.434	4.015.684	2,930%
AMAZON.COM INC	USD	19.103	3.444.511	2,513%
MICROSOFT CORP	USD	8.133	3.391.691	2,475%
ELI LILLY & CO	USD	3.363	2.840.954	2,073%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	391.800	2.150.334	1,569%
DEUTSCHLAND REP 2.2% 24-15/02/2034	EUR	2.200.000	2.143.878	1,564%
ASML HOLDING NV	EUR	1.986	1.914.901	1,397%
ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	EUR	1.700.000	1.794.673	1,309%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	31.312	1.729.811	1,262%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	22.861	1.550.303	1,131%
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	1.500.000	1.547.265	1,129%
WALMART INC	USD	24.264	1.532.928	1,118%
VAR ENERGI ASA 23-15/11/2083 FRN	EUR	1.400.000	1.517.334	1,107%
XYLEM INC	USD	11.607	1.468.866	1,072%
ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	1.400.000	1.441.482	1,052%
BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	EUR	1.400.000	1.412.936	1,031%
BROADCOM INC	USD	941	1.409.661	1,029%
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	EUR	1.300.000	1.403.714	1,024%
VGP NV 1.5% 21-08/04/2029	EUR	1.600.000	1.365.072	0,996%
DANSKE BANK A/S	DKK	49.000	1.363.402	0,995%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	11.971	1.327.209	0,968%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.054	1.288.906	0,940%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	37.026	1.270.177	0,927%
AIRBUS SE	EUR	9.634	1.235.657	0,902%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.257	1.232.699	0,899%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	27.600	1.228.338	0,896%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	9.064	1.222.235	0,892%
NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	1.200.000	1.207.236	0,881%
ANALOG DEVICES INC	USD	5.562	1.184.588	0,864%
CITIGROUP INC	USD	20.000	1.184.231	0,864%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.211	1.169.437	0,853%
ELEC DE FRANCE 14-22/07/2049 FRN	GBP	1.000.000	1.113.900	0,813%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	19.633	1.103.881	0,805%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	9.679	1.103.406	0,805%
SERVICENOW INC	USD	1.500	1.101.008	0,803%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	7.521	1.091.150	0,796%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2.193	1.090.978	0,796%
3M CO	USD	11.433	1.090.122	0,795%
AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.100.000	1.081.014	0,789%
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.200.000	1.072.968	0,783%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	6.948	1.069.152	0,780%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	8.250	1.063.821	0,776%
CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	1.000.000	1.051.250	0,767%
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	EUR	1.000.000	1.041.760	0,760%
SANOFI	EUR	11.500	1.034.310	0,755%
BARCLAYS PLC	GBP	418.106	1.030.163	0,752%
FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	1.000.000	1.024.260	0,747%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	27.685	1.020.884	0,745%
AMGEN INC	USD	3.500	1.020.364	0,744%
MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	1.000.000	1.020.360	0,744%
UCB SA	EUR	7.348	1.019.168	0,744%
ENEL SPA	EUR	155.000	1.006.570	0,734%
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	1.000.000	1.001.980	0,731%
MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN	EUR	1.000.000	1.001.230	0,731%
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	996.950	0,727%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	900.000	996.273	0,727%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.000.000	995.410	0,726%
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	900.000	995.265	0,726%
ASSICURAZIONI 3.875% 19-29/01/2029	EUR	1.000.000	993.960	0,725%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000	992.830	0,724%
PIRAEUS BANK SA 20-19/02/2030 FRN	EUR	1.000.000	991.820	0,724%

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1.000.000	989.970	0,722%
BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	1.000.000	985.840	0,719%
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	1.000.000	984.740	0,718%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.907	983.971	0,718%
BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	1.000.000	983.490	0,718%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	35.000	975.800	0,712%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	7.500	965.080	0,704%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	21.503	961.261	0,701%
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	EUR	900.000	951.129	0,694%
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	EUR	900.000	928.395	0,677%
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	900.000	925.524	0,675%
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	EUR	900.000	921.285	0,672%
BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	900.000	920.322	0,671%
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	EUR	800.000	902.696	0,659%
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	900.000	891.945	0,651%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	886.110	0,647%
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	900.000	885.276	0,646%
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	EUR	900.000	881.811	0,643%
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000	866.710	0,632%
BANK OF CYPRUS 23-25/07/2028 FRN	EUR	800.000	857.896	0,626%
NATL GRID PLC 0.553% 20-18/09/2029	EUR	1.000.000	848.890	0,619%
NATIONAL GRID PLC	GBP	81.500	848.404	0,619%
BANCO ESPIRITO 3.5% 13-02/01/2043	EUR	1.000.000	845.070	0,617%
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	800.000	843.864	0,616%
UPJOHN FINANCE 1.908% 20-23/06/2032	EUR	1.000.000	835.460	0,610%
AUTOSTRATE PER L 5.125% 23-14/06/2033	EUR	800.000	828.592	0,605%
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	EUR	800.000	823.568	0,601%
DEUTSCHE BANK AG 4.5% 16-19/05/2026	EUR	800.000	806.440	0,588%
ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	800.000	796.800	0,581%
EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	800.000	794.128	0,579%
SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	800.000	787.032	0,574%
COVIVIO HOTELS 4.125% 24-23/05/2033	EUR	800.000	778.288	0,568%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	14.250	771.210	0,563%
CONTOURGLOB PWR 2.75% 20-01/01/2026	EUR	800.000	771.208	0,563%
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	EUR	750.000	755.370	0,551%
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	EUR	800.000	743.840	0,543%
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	800.000	736.784	0,538%
MEDIOBANCA SPA 23-01/02/2030 FRN	EUR	700.000	712.719	0,520%
OKTA INC	USD	8.000	698.745	0,510%
FRENCH BTF 0% 24-18/09/2024	EUR	700.000	694.449	0,507%
GERMAN T-BILL 0% 23-20/11/2024	EUR	700.000	690.565	0,504%
LA MONDIALE 18-18/01/2048 FRN	USD	800.000	690.430	0,504%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	2.116.763	1,658%
TOTALE	2.116.763	1,658%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	2.116.763	1,570%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer	1.523.386	1,130%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		2.472.233
FRANCE (GOVT OF)		1.194.074
REPUBLIC OF AUSTRIA		324.969

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	2.116.763	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	974.090 549.297

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver							100,000%	100,000%
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Germania				36,058%
- Italia	100,000%			
- Regno Unito				63,942%
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Bilaterale				100,000%
- Trilaterale	100,000%			
- Controparte centrale				
- Altro				
TOTALE	100,000%			100,000%

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 - Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo					In % del Totale Proventi	
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	5.699			1.754	7.453	76,468%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	57.932	-1.065		2.675	60.606	95,587%	1,757%
- <i>total return payer</i>	-113.467			2.983	-110.484	*	*

(*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di proventi e/o totale proventi negativi.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Absolute Return

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Absolute Return (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA VISCONTEO

Da inizio anno la performance netta del Fondo è stata positiva ma inferiore a quella del benchmark. Nel corso dei primi 4 mesi del semestre i mercati bond hanno vissuto una fase di costante correzione al rialzo dei rendimenti obbligazionari a livello globale, guidata, come spesso accade, dagli Stati Uniti. Alla fine del 2023 le aspettative scontate nei prezzi di mercato, prevedevano almeno 150 punti base di tagli dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve nel corso del 2024, ed anche oltre per quanto riguarda la Bce; tuttavia, la discesa del livello di inflazione verso i target delle Banche Centrali ha subito un deciso rallentamento nei primi mesi dell'anno, mentre i dati macroeconomici nel complesso segnalavano uno stato di buona salute generale dell'economia, a cominciare dal mercato del lavoro, spegnendo sempre più i timori di una recessione imminente. Di conseguenza, gli operatori di mercato, assecondati in questo dalle decisioni e dalle dichiarazioni degli stessi banchieri centrali, hanno dovuto poco alla volta ridurre e rimandare ad un futuro più lontano una notevole quantità dei tagli dei tassi precedentemente prezzati per il 2024, spingendo così al rialzo tutta la curva dei rendimenti. Dopo aver toccato i massimi di rendimento da inizio anno fra fine aprile (4,75% per il Treasury decennale americano) e fine maggio (2,70% per il Bund decennale tedesco), i mercati governativi hanno vissuto una fase più erratica a fine semestre, guidata principalmente dalla politica internazionale, ed in particolar modo dalle elezioni del Parlamento Europeo e dagli strascichi lasciati soprattutto in Francia, dove sono state previste per inizio luglio nuove elezioni dell'assemblea nazionale. Nel frattempo, nel corso del mese di giugno è arrivato il primo taglio di 25 punti base da parte della Bce, come già preventivato nei mesi precedenti: tuttavia la Lagarde non ha voluto lasciare chiare indicazioni circa un possibile proseguimento del ciclo per i meeting a venire. Nel semestre i mercati a spread, sia governativi europei periferici che corporate, hanno ben performato, in virtù del carry incorporato già ad inizio anno ma anche grazie all'andamento positivo dei mercati azionari ed al contesto di bassa volatilità, che hanno influenzato in positivo l'andamento degli spread. A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato superiore a quello del benchmark. Il contributo della componente corporate è stato superiore al benchmark, principalmente grazie alla selezione degli emittenti. Il contributo della componente governativa è risultato, invece, inferiore rispetto al benchmark. A fine giugno, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 28,5% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale di 13,5% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta in linea con il benchmark. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (12,1% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi è pari al 49,3% del NAV, in sottopeso del 5,7% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di 0,10 anni circa. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del Fondo risulta pari a 3,50 anni, superiore al suo benchmark di 0,10 anni circa. L'investimento azionario del fondo è stato mantenuto sopra benchmark per tutto il semestre. Nel corso del primo trimestre l'indice azionario rappresentativo della zona euro si è apprezzato del 9,7% sulle aspettative di un'accelerazione della crescita degli utili stimati per il 2024. In questo contesto di mercato i titoli ciclici hanno sovraperformato i titoli difensivi. Nel secondo trimestre l'indice azionario si è deprezzato del 3,6%, riducendo i guadagni da inizio anno al 5,8%. Ad aprile le società hanno riportato i risultati del primo trimestre mostrando utili leggermente al di sopra delle attese e dando indicazioni rassicuranti sulla redditività dell'anno. Le società finanziarie hanno sorpreso positivamente mentre nel mondo industriale e dei consumi i risultati sono stati più contrastanti e confusi. I mercati azionari avevano anticipato il buon andamento delle trimestrali e ad aprile hanno leggermente corretto. A maggio gli indici europei hanno recuperato mentre a giugno si è verificata un'ulteriore correzione. La volatilità del mercato azionario nel secondo trimestre può essere attribuita a più cause: l'incertezza dettata dagli indicatori macroeconomici negli Usa che hanno segnalato un rallentamento della crescita, la situazione politica che si è creata in Francia dopo le elezioni europee ed infine le tensioni tra Europa e Cina dopo l'imposizione dei dazi sulle macchine elettriche. Nel secondo trimestre il settore automobilistico si è deprezzato del 15% per i timori di un ulteriore inasprimento della guerra commerciale tra Europa e Cina, il settore del lusso ha risentito della debolezza del consumatore cinese e le società francesi si sono fortemente deprezzate a causa dell'incertezza legata alle elezioni del nuovo Parlamento. Il comparto azionario del fondo ha mantenuto una composizione difensiva nel corso del primo semestre a causa della quale ha sottoperformato il proprio indice di riferimento nel primo trimestre per poi recuperare quasi totalmente il divario nel secondo trimestre. Il sovrappeso dei titoli difensivi nasce dall'analisi dei fondamentali: crediamo che i margini operativi dei settori ciclici, attualmente molto alti, possano stornare e tornare vicino alla loro media storica; al contrario i titoli difensivi non presentano degli eccessi in termini di profittabilità. Anche nel corso del secondo semestre contiamo di mantenere un approccio costruttivo ma sempre improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria. Il contesto di rallentamento dell'inflazione, seppur ritardato, rimane valido ed allo stato attuale le aspettative di riduzione dei tassi di interesse per fine anno sono

modeste, mentre è a maggior ragione interessante la remunerazione a scadenza offerta dal comparto nel suo complesso. Consideriamo dunque opportuno continuare a sfruttare eventuali fasi di debolezza dei mercati per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio. Nella seconda metà dell'anno manterremo un assetto di portafoglio prudente cercando di cogliere le opportunità create dalla volatilità dei mercati azionari nel corso del mese di giugno.

Distribuzione Proventi

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.655 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe ZD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.586 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA VISCONTEO AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.360.081.871	88,307%	2.603.917.294	92,129%
A1. Titoli di debito	1.333.502.088	49,896%	1.547.710.547	54,759%
A1.1 Titoli di Stato	598.999.479	22,413%	629.325.488	22,266%
A1.2 Altri	734.502.609	27,483%	918.385.059	32,493%
A2. Titoli di capitale	812.278.995	30,393%	817.185.048	28,913%
A3. Parti di OICR	214.300.788	8,018%	239.021.699	8,457%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	18.575.184	0,695%	36.110.884	1,277%
B1. Titoli di debito	9.171.355	0,343%	33.413.253	1,182%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	9.403.829	0,352%	2.697.631	0,095%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	32.226.513	1,206%	18.719.820	0,662%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	27.144.494	1,016%	14.370.154	0,508%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	2.194.000	0,082%	2.792.000	0,099%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	2.888.019	0,108%	1.557.666	0,055%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	239.468.888	8,960%	135.195.141	4,783%
F1. Liquidità disponibile	230.756.401	8,634%	137.552.201	4,867%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	454.893.249	17,021%	449.939.755	15,919%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-446.180.762	-16,695%	-452.296.815	-16,003%
G. ALTRE ATTIVITA'	22.242.308	0,832%	32.462.896	1,149%
G1. Ratei attivi	18.255.124	0,683%	26.865.601	0,951%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	3.987.184	0,149%	5.597.295	0,198%
TOTALE ATTIVITA'	2.672.594.764	100,000%	2.826.406.035	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	3.462.455	3.660.300
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.462.455	3.660.300
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	2.872.878	2.509.082
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.859.648	2.498.267
M2. Proventi da distribuire	13.230	10.815
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	12.452.888	5.197.762
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.007.006	3.230.408
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	9.445.882	1.967.354
TOTALE PASSIVITA'	18.788.221	11.367.144
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	2.653.806.543	2.815.038.891
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	2.385.366.819	2.490.207.596
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	48.182.175,223	51.059.900,536
Valore unitario delle quote CLASSE A	49,507	48,770
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	230.504.904	259.923.139
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	5.363.030,670	6.064.158,092
Valore unitario delle quote CLASSE AD	42,980	42,862
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	30.534.642	59.445.391
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	575.139,249	1.140.274,752
Valore unitario delle quote CLASSE F	53,091	52,133
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE Z	6.957.912	5.217.451
Numero delle quote in circolazione CLASSE Z	141.457,854	107.519,376
Valore unitario delle quote CLASSE Z	49,187	48,526
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE ZD	442.266	245.314
Numero delle quote in circolazione CLASSE ZD	10.309,996	5.726,264
Valore unitario delle quote CLASSE ZD	42,897	42,840

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	3.632.658,224
Quote rimborsate	6.510.383,537

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	383.247,217
Quote rimborsate	1.084.374,639

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	24.276,898
Quote rimborsate	589.412,401

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe Z	
Quote emesse	65.185,239
Quote rimborsate	31.246,761

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe ZD	
Quote emesse	6.029,692
Quote rimborsate	1.445,960

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA VISCONTEO AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	94.158.898		273.004.030	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	42.606.965		77.317.206	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	22.018.559		51.008.174	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	20.588.406		26.309.032	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.077.057		39.576.361	
A2.1 Titoli di debito	568.591		11.247.372	
A2.2 Titoli di capitale	5.106.114		28.242.589	
A2.3 Parti di OICR	402.352		86.400	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	46.644.177		157.369.885	
A3.1 Titoli di debito	6.314.002		59.535.735	
A3.2 Titoli di capitale	36.707.712		90.549.332	
A3.3 Parti di OICR	3.622.463		7.284.818	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.169.301		-1.259.422	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		94.158.898		273.004.030
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-188.122		-9.172.529	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	416.388		993.287	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	416.388		993.287	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	240.275		-5.047.567	
B2.1 Titoli di debito	240.275		-5.047.567	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-533.608		557.736	
B3.1 Titoli di debito	-567.223		557.738	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	33.615		-2	
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-311.177		-5.675.985	
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-188.122		-9.172.529
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-22.467.217		6.981.483	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-21.478.350		7.196.983	
C1.1 Su strumenti quotati	-21.478.350		7.196.983	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-988.867		-215.500	
C2.1 Su strumenti quotati	-988.867		-215.500	
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-12.749.285		-20.558.736	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-1.492.603		-2.608.568	
E1.1 Risultati realizzati	-639.279		-4.053.842	
E1.2 Risultati non realizzati	-853.324		1.445.274	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-14.001.527		-16.031.105	
E2.1 Risultati realizzati	-4.074.648		-17.175.657	
E2.2 Risultati non realizzati	-9.926.879		1.144.552	
E3. LIQUIDITÀ	2.744.845		-1.919.063	
E3.1 Risultati realizzati	3.204.669		2.138.457	
E3.2 Risultati non realizzati	-459.824		-4.057.520	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	73.122		70.562	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	73.122		70.562	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		58.827.396		250.324.810
G. ONERI FINANZIARI	-4.010		-3.678	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-4.010		-214	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI			-3.464	
Risultato netto della gestione di portafoglio		58.823.386		250.321.132
H. ONERI DI GESTIONE	-20.285.975		-41.708.405	
H1. PROVVISGIONE DI GESTIONE SGR	-18.109.947		-37.686.247	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	139.362		266.118	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	2.478		6.756	
Provvigioni di gestione Classe A	-16.418.094		-33.699.421	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.642.429		-3.773.910	
Provvigioni di gestione Classe F	-154.066		-451.815	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	13.930		29.723	
Provvigioni di gestione Classe Z	-48.346		-60.623	
Provvigioni di gestione Classe ZD	-3.141		-3.489	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe Z	337		401	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe ZD	22		22	
Commissioni di performance Classe CLC				
Commissioni di performance Classe F			-7	
Commissioni di performance Classe Z			-2	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1.017.011		-1.171.842	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-671.726		-2.178.853	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-57.302		-49.954	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-429.989		-621.509	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	2.800.414		3.995.685	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.356.331		3.513.492	
I2. ALTRI RICAVI	477.538		665.393	
I3. ALTRI ONERI	-33.455		-183.200	
Risultato della gestione prima delle imposte		41.337.825		212.608.412
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		41.337.825		212.608.412
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		36.776.634		186.384.282
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		3.699.916		20.977.929
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		783.106		5.050.074
Utile/perdita dell'esercizio Classe Z		73.597		188.341
Utile/perdita dell'esercizio Classe ZD		4.572		7.786

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	3.976.453	203.296.142	7,607%
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	85.000.000	84.718.650	3,170%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	75.000.000	68.836.381	2,576%
ASML HOLDING NV	EUR	63.201	60.938.404	2,280%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	60.000.000	59.273.400	2,218%
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	50.350.800	50.348.282	1,884%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	51.000.000	47.977.230	1,795%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	50.136	35.777.050	1,339%
SAP SE	EUR	183.985	34.868.837	1,305%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	35.000.000	34.310.850	1,284%
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	35.000.000	28.998.280	1,085%
TOTALENERGIES SE	EUR	376.077	23.440.879	0,877%
SIEMENS AG-REG	EUR	128.564	22.334.138	0,836%
SANOFI	EUR	244.082	21.952.735	0,821%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	91.613	20.548.796	0,769%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	20.627.000	20.627.108	0,763%
ALLIANZ SE-REG	EUR	75.493	19.590.433	0,733%
AIR LIQUIDE SA	EUR	119.414	19.259.090	0,721%
US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	20.000.000	18.940.984	0,709%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	20.000.000	18.938.200	0,709%
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	25.000.000	18.890.687	0,707%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	20.000.000	18.308.258	0,685%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	758.457	17.808.570	0,666%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	20.000.000	17.681.600	0,662%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	20.000.000	16.899.000	0,632%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	EUR	20.000.000	16.679.400	0,624%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	15.000.000	15.742.650	0,589%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	16.000.000	15.522.880	0,581%
DHL GROUP	EUR	409.140	15.461.401	0,579%
LOREAL	EUR	37.462	15.361.293	0,575%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	15.000.000	15.130.200	0,566%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	277.976	15.044.061	0,563%
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	15.000.000	14.899.950	0,558%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	15.000.000	14.636.550	0,548%
IBERDROLA SA	EUR	1.202.946	14.573.691	0,545%
BNP PARIBAS	EUR	238.525	14.199.393	0,531%
ENEL SPA	EUR	2.152.324	13.977.192	0,523%
AXA SA	EUR	455.850	13.935.334	0,521%
VINCI SA	EUR	140.565	13.828.785	0,517%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	14.000.000	13.663.860	0,511%
BANCO SANTANDER SA	EUR	3.083.671	13.353.837	0,500%
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	15.000.000	13.291.650	0,497%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	383.578	13.158.643	0,492%
US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	15.000.000	13.088.261	0,490%
HEINEKEN NV	EUR	138.495	12.506.098	0,468%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	13.500.000	12.479.130	0,467%
ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	13.000.000	12.307.620	0,461%
BASF SE	EUR	265.984	12.018.487	0,450%
BP CAPITAL PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	13.000.000	11.892.923	0,445%
E.ON SE	EUR	970.217	11.890.009	0,445%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	132.335.051	5,563%
TOTALE	132.335.051	5,563%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	132.335.051	4,987%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
FRANCE (GOVT OF)		66.887.480
ITALY GOV'T INT BOND		65.267.986
REPUBLIC OF AUSTRIA		8.263.314

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	132.335.051	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito								
- Titoli ricevuti in prestito							100,000%	100,000%
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	73.122			26.811	99.932	73,171%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Visconteo

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Visconteo (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA VISCONTEO PLUS

Da inizio anno la performance netta del Fondo è stata positiva ma inferiore a quella del benchmark. Nel corso dei primi 4 mesi del semestre i mercati bond hanno vissuto una fase di costante correzione al rialzo dei rendimenti obbligazionari a livello globale, guidata, come spesso accade, dagli Stati Uniti. Alla fine del 2023 le aspettative scontate nei prezzi di mercato, prevedevano almeno 150 punti base di tagli dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve nel corso del 2024, ed anche oltre per quanto riguarda la Bce; tuttavia, la discesa del livello di inflazione verso i target delle Banche centrali ha subito un deciso rallentamento nei primi mesi dell'anno, mentre i dati macroeconomici nel complesso segnalavano uno stato di buona salute generale dell'economia, a cominciare dal mercato del lavoro, spegnendo sempre più i timori di una recessione imminente. Di conseguenza, gli operatori di mercato, assecondati in questo dalle decisioni e dalle dichiarazioni degli stessi banchieri centrali, hanno dovuto poco alla volta ridurre e rimandare ad un futuro più lontano una notevole quantità dei tagli dei tassi precedentemente prezzati per il 2024, spingendo così al rialzo tutta la curva dei rendimenti. Dopo aver toccato i massimi di rendimento da inizio anno fra fine aprile (4,75% per il Treasury decennale americano) e fine maggio (2,70% per il Bund decennale tedesco), i mercati governativi hanno vissuto una fase più erratica a fine semestre, guidata principalmente dalla politica internazionale, ed in particolar modo dalle elezioni del Parlamento Europeo e dagli strascichi lasciati soprattutto in Francia, dove sono state previste per inizio luglio nuove elezioni dell'assemblea nazionale. Nel frattempo, nel corso del mese di giugno è arrivato il primo taglio di 25 punti base da parte della Bce, come già preventivato nei mesi precedenti: tuttavia la Lagarde non ha voluto lasciare chiare indicazioni circa un possibile proseguimento del ciclo per i meeting a venire. Nel semestre i mercati a spread, sia governativi europei periferici che corporate, hanno ben performato, in virtù del carry incorporato già ad inizio anno, ma anche grazie all'andamento positivo dei mercati azionari ed al contesto di bassa volatilità, che hanno influenzato in positivo l'andamento degli spread. A livello di performance relativa, il contributo della componente obbligazionaria è stato in linea con quello del benchmark. Il contributo della componente corporate è stato superiore al benchmark, principalmente grazie alla selezione degli emittenti. Il contributo della componente governativa è risultato, invece, inferiore rispetto al benchmark. A fine giugno, la composizione del Fondo risulta come segue: circa il 19,6% del NAV è investito in titoli societari, in sovrappeso percentuale di 4,7% del NAV rispetto al benchmark; a livello di duration, invece, il comparto risulta inferiore al benchmark di circa 0,20 anni. Tra i settori, quello maggiormente rappresentato è il settore bancario (8,9% del NAV). Le emissioni presenti in portafoglio sono sia senior, che subordinate. Il portafoglio di titoli governativi è pari al 44,2% del NAV, in sottopeso dello 0,8% rispetto al benchmark. A livello di duration, invece, il comparto risulta superiore al benchmark di 0,40 anni circa. Si segnala che il posizionamento sul comparto governativo è realizzato anche con derivati. La duration complessiva del fondo risulta pari a 2,90 anni, superiore al suo benchmark di 0,20 anni circa. L'investimento azionario del fondo è stato mantenuto sopra benchmark per tutto il semestre. Nel corso della prima metà dell'anno, il mercato azionario globale ha guadagnato l'11,0%. L'indice americano si è apprezzato del 14,5%, il mercato europeo del 6,8% e quello giapponese ha guadagnato il 19%. Il primo trimestre è stato caratterizzato da un contesto macroeconomico benigno, nell'ambito del quale il mercato è salito più degli utili previsti per l'anno, determinando un'espansione dei multipli dei principali indici azionari. I titoli ciclici hanno sovraperformato i titoli difensivi e il settore della tecnologia, soprattutto negli Usa, ha fortemente sovraperformato il mercato. Nel secondo trimestre l'indice azionario globale si è ulteriormente apprezzato ma mentre il mercato americano e quello giapponese sono saliti, gli indici europei hanno corretto riducendo i guadagni da inizio anno. Ad aprile le società hanno riportato i risultati del primo trimestre mostrando utili leggermente superiori alle attese ma i mercati azionari avevano già anticipato il buon andamento delle trimestrali e conseguentemente hanno leggermente corretto. A maggio gli indici azionari hanno recuperato mentre a giugno in Europa si è verificata un'ulteriore correzione. La volatilità del mercato azionario nel secondo trimestre può essere attribuita a più cause: l'incertezza dettata dagli indicatori macroeconomici negli Usa che hanno segnalato un rallentamento della crescita, la situazione politica che si è creata in Francia dopo le elezioni europee ed infine le tensioni commerciali con la Cina. Il comparto azionario del fondo ha mantenuto una composizione difensiva nel corso del primo semestre a causa della quale ha sottoperformato il proprio indice di riferimento nel primo trimestre per poi recuperare quasi totalmente il divario nel secondo trimestre. Nel mese di giugno il sottopeso dei titoli francesi e il sovrappeso di quelli inglesi hanno contribuito al buon andamento del comparto azionario. L'assetto difensivo che caratterizza il portafoglio azionario nasce dall'analisi dei fondamentali: crediamo che i margini operativi dei settori ciclici, attualmente molto alti, possano stornare e tornare vicino alla loro media storica; al contrario i titoli difensivi non presentano degli eccessi in termini di profittabilità.

Anche nel corso del secondo semestre contiamo di mantenere un approccio costruttivo ma sempre improntato alla cautela su tutta l'asset class obbligazionaria. Il contesto di rallentamento dell'inflazione, seppur

ritardato, rimane valido, ed allo stato attuale le aspettative di riduzione dei tassi di interesse per fine anno sono modeste, mentre è a maggior ragione interessante la remunerazione a scadenza offerta dal comparto nel suo complesso. Consideriamo dunque opportuno continuare a sfruttare eventuali fasi di debolezza dei mercati per incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio. Nella seconda metà dell'anno manterremo un assetto di portafoglio prudente cercando di cogliere le opportunità create dalla volatilità dei mercati azionari nel corso del mese di giugno.

Distribuzione Proventi

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.086 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA VISCONTEO PLUS AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	487.941.253	82,413%	542.339.643	81,747%
A1. Titoli di debito	259.829.115	43,885%	291.594.479	43,952%
A1.1 Titoli di Stato	147.053.270	24,837%	156.106.473	23,530%
A1.2 Altri	112.775.845	19,048%	135.488.006	20,422%
A2. Titoli di capitale	181.980.287	30,736%	211.282.457	31,847%
A3. Parti di OICR	46.131.851	7,792%	39.462.707	5,948%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.882.500	0,318%	3.479.192	0,525%
B1. Titoli di debito	142.300	0,024%	2.971.167	0,448%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	1.740.200	0,294%	508.025	0,077%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	6.281.405	1,061%	5.490.927	0,828%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	4.746.487	0,802%	4.776.162	0,720%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	877.600	0,148%	418.800	0,063%
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	657.318	0,111%	295.965	0,045%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	92.090.786	15,553%	106.644.131	16,074%
F1. Liquidità disponibile	90.379.562	15,264%	106.975.211	16,124%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	87.656.119	14,805%	100.378.826	15,130%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-85.944.895	-14,516%	-100.709.906	-15,180%
G. ALTRE ATTIVITA'	3.879.393	0,655%	5.477.508	0,826%
G1. Ratei attivi	3.052.078	0,515%	4.980.187	0,751%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	827.315	0,140%	497.321	0,075%
TOTALE ATTIVITA'	592.075.337	100,000%	663.431.401	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	18.975	
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	18.975	
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	1.306.373	1.097.355
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	1.295.824	1.086.806
M2. Proventi da distribuire	10.549	10.549
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	2.053.012	1.445.537
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	786.096	874.944
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.266.916	570.593
TOTALE PASSIVITA'	3.378.360	2.542.892
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	588.696.977	660.888.509
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	492.938.419	549.928.418
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	83.757.743,329	95.806.740,695
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,885	5,740
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	85.032.388	100.696.090
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	16.302.140,237	19.626.952,125
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,216	5,131
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	10.726.170	10.264.001
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.706.510,678	1.681.010,576
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,285	6,106

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	5.984.946,518
Quote rimborsate	18.033.943,884

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	1.056.106,332
Quote rimborsate	4.380.918,220

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	37.836,863
Quote rimborsate	12.336,761

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA VISCONTEO PLUS AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	18.848.493		46.084.421	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	7.990.039		11.520.829	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.459.285		6.768.738	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	4.530.754		4.752.091	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.753.758		6.971.117	
A2.1 Titoli di debito	-153.549		1.032.653	
A2.2 Titoli di capitale	1.907.307		5.895.256	
A2.3 Parti di OICR			43.208	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	9.783.670		27.802.816	
A3.1 Titoli di debito	887.202		10.146.315	
A3.2 Titoli di capitale	8.227.324		16.557.814	
A3.3 Parti di OICR	669.144		1.098.687	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-678.974		-210.341	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		18.848.493		46.084.421
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	-77.047		-222.703	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	16.581		35.315	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	16.581		35.315	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	28.833		-392.180	
B2.1 Titoli di debito	28.833		-392.180	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-122.461		134.162	
B3.1 Titoli di debito	-128.962		134.162	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	6.501			
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		-77.047		-222.703
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	2.644.563		8.616.754	
C1. RISULTATI REALIZZATI	3.040.209		8.649.079	
C1.1 Su strumenti quotati	3.040.209		8.649.079	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI	-395.646		-32.325	
C2.1 Su strumenti quotati	-395.646		-32.325	
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.953.677		-3.609.876	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-594.793		-845.040	
E1.1 Risultati realizzati	-250.352		-1.119.319	
E1.2 Risultati non realizzati	-344.441		274.279	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	-1.531.769		-520.811	
E2.1 Risultati realizzati	-1.127.938		20.394	
E2.2 Risultati non realizzati	-403.831		-541.205	
E3. LIQUIDITÀ	172.885		-2.244.025	
E3.1 Risultati realizzati	955.982		534.005	
E3.2 Risultati non realizzati	-783.097		-2.778.030	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE	13.820		12.805	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	13.820		12.805	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		19.476.152		50.881.401
G. ONERI FINANZIARI	-559		-2.142	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-559		-1.485	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI			-657	
Risultato netto della gestione di portafoglio		19.475.593		50.879.259
H. ONERI DI GESTIONE	-5.389.064		-9.374.196	
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-4.883.559		-8.443.059	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	18.326		33.853	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	374		1.122	
Provvigioni di gestione Classe A	-4.121.661		-6.600.543	
Provvigioni di gestione Classe AD	-742.043		-1.778.983	
Provvigioni di gestione Classe F	-41.848		-107.884	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	3.293		9.376	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-230.703		-224.435	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-152.428		-411.532	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-14.655		-16.211	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-107.719		-278.959	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.554.885		1.540.651	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.387.348		1.483.689	
I2. ALTRI RICAVI	214.532		187.105	
I3. ALTRI ONERI	-46.995		-130.143	
Risultato della gestione prima delle imposte		15.641.414		43.045.714
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		15.641.414		43.045.714
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		12.976.842		32.914.653
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		2.361.318		8.956.120
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		303.254		1.174.941

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA LIQUIDITA CL FM	EUR	896.080	45.812.065	7,738%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	EUR	20.000.000	19.757.800	3,337%
ASML HOLDING NV	EUR	14.099	13.594.256	2,296%
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	13.500.000	13.390.785	2,262%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	EUR	15.000.000	12.674.250	2,141%
US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	15.000.000	12.446.422	2,102%
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	15.000.000	11.993.746	2,026%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	EUR	10.200.000	9.595.446	1,621%
US TREASURY N/B 2.75% 18-28/02/2025	USD	9.000.000	8.260.366	1,395%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11.229	8.013.014	1,353%
SAP SE	EUR	41.461	7.857.689	1,327%
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	6.500.000	6.342.505	1,071%
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	6.293.850	6.293.535	1,063%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	7.000.000	6.188.560	1,045%
TOTALENERGIES SE	EUR	83.906	5.229.861	0,883%
SIEMENS AG-REG	EUR	28.690	4.984.027	0,842%
SANOFI	EUR	54.855	4.933.659	0,833%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	5.000.000	4.912.750	0,830%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	5.000.000	4.734.550	0,800%
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	5.000.000	4.722.400	0,798%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20.527	4.604.206	0,778%
AIR LIQUIDE SA	EUR	26.529	4.278.597	0,723%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	168.690	3.960.841	0,669%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	4.000.000	3.921.240	0,662%
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	5.000.000	3.908.619	0,660%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	4.000.000	3.851.200	0,650%
ALLIANZ SE-REG	EUR	14.566	3.779.877	0,638%
US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	USD	5.000.000	3.763.923	0,636%
US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	4.000.000	3.661.651	0,618%
LOREAL	EUR	8.532	3.498.547	0,591%
DHL GROUP	EUR	91.360	3.452.494	0,583%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	3.419.000	3.379.237	0,571%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	61.882	3.349.054	0,566%
IBERDROLA SA	EUR	269.421	3.264.035	0,551%
BNP PARIBAS	EUR	52.912	3.149.851	0,532%
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028	EUR	3.000.000	3.148.530	0,532%
ENEL SPA	EUR	483.422	3.139.342	0,530%
AXA SA	EUR	100.663	3.077.268	0,520%
VINCI SA	EUR	31.273	3.076.638	0,520%
BANCO SANTANDER SA	EUR	686.747	2.973.958	0,502%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	85.187	2.922.340	0,494%
HEINEKEN NV	EUR	31.216	2.818.805	0,476%
BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN	USD	3.000.000	2.776.963	0,469%
BASF SE	EUR	57.910	2.616.663	0,442%
E.ON SE	EUR	205.428	2.517.520	0,425%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	5.318	2.483.506	0,419%
CAPGEMINI SE	EUR	13.260	2.462.382	0,416%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	2.500.000	2.460.800	0,416%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.500.000	2.439.975	0,412%
DANONE	EUR	42.546	2.428.526	0,410%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

Con riferimento alle operazioni di concessione in prestito titoli e merci, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI DATI IN PRESTITO	
	Importo	In % delle attività prestabili (*)
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	12.743.055	2,602%
TOTALE	12.743.055	2,602%

*La cassa e i valori assimilati sono esclusi dal calcolo delle attività prestabili.

I.2 Attività impegnata nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap, si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle attività impegnate.

Le informazioni da riportare e la loro quantificazione avviene con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	ATTIVITA' IMPEGNATE	
	Importo	In % sul patrimonio netto
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
Prestito titoli e merci (*)		
- Titoli dati in prestito	12.743.055	2,165%
- Titoli ricevuti in prestito		
Pronti contro termine (**)		
- Pronti contro termine attivi		
- Pronti contro termine passivi		
Acquisto con patto di rivendita (**)		
- Acquisto con patto di rivendita		
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver		
- total return payer		

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 - Dati relativi alla concentrazione

II.1 Emittenti delle garanzie reali ricevute nell'ambito delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: i dieci maggiori emittenti

Con riferimento alle garanzie reali in titoli ricevute nell'ambito di tutte le operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità dei primi 10 emittenti (in ordine decrescente di controvalore delle garanzie reali complessivamente ricevute). Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

	TITOLI RICEVUTI IN GARANZIA: PRIMI DIECI EMITTENTI	
	Importo	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:		
ITALY GOV'T INT BOND		4.630.017
REPUBLIC OF AUSTRIA		4.431.301
FRANCE (GOVT OF)		4.364.436

II.2 Controparti delle operazioni di *finanziamento tramite titoli* e in *total return swap*: le dieci principali controparti

Con riferimento a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative all'identità delle prime dieci controparti in ordine decrescente di controvalore del volume lordo. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PRIME DIECI CONTROPARTI			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo	Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:	Importo
Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS	12.743.055	Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***)	

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 3 - Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e total return swap

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della tipologia e della qualità.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Titoli di Stato								
- Fino a Investment grade	100,000%							
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Altri titoli di debito								
- Fino a Investment grade								
- Minore di Investment grade								
- Senza rating								
Titoli di capitale								
Altri strumenti finanziari								
Liquidità								
TOTALE	100,000%							

III.2 Scadenza delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
- meno di un giorno (*)								
- da un giorno a una settimana								
- da una settimana a un mese								
- da uno a tre mesi								
- da tre mesi ad un anno								
- oltre un anno	100,000%							
- scadenza aperta								
TOTALE	100,000%							

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore corrente della garanzia reale ricevuta o concessa, ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

VALUTA DELLE GARANZIE REALI	Prestito titoli		Pronti contro termine		Acquisto con patto di rivendita		Total return swap	
	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse	Ricevute	Concesse
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - EUR	100,000%							
TOTALE	100,000%							

III.4 Scadenza delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente relative al valore delle operazioni ripartite in funzione della scadenza.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	Meno di un giorno	Da un giorno ad una settimana	Da una settimana ad un mese	Da uno a tre mesi	Da tre mesi ad un anno	Oltre un anno	Operazioni aperte	TOTALE
	In % sul totale							
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:								
Prestito titoli e merci (*)								
- Titoli dati in prestito							100,000%	100,000%
- Titoli ricevuti in prestito								
Pronti contro termine (**)								
- Pronti contro termine attivi								
- Pronti contro termine passivi								
Acquisto con patto di rivendita (**)								
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)								
- total return receiver								
- total return payer								

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

Con riferimento a ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Italia	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

Con riferimento a ciascuna operazione di finanziamento tramite titoli e in total return swap si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione della modalità di regolamento e compensazione. Ai fini del calcolo si considerano le operazioni sia di investimento sia di finanziamento (non è possibile compensare le operazioni).

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro	100,000%			
TOTALE	100,000%			

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

- (**) valore corrente dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in total return swap, il Fondo non ha riutilizzato le eventuali garanzie reali ricevute.

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si forniscono le informazioni indicate nella tabella seguente, relative alle garanzie reali ricevute, ripartite per depositario.

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione periodica (valore corrente).

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE	In % sul totale
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024: - BNP PARIBAS SA, MILANO	100,000%
TOTALE	100,000%
Numero di depositari complessivo	1

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

Alla data della Relazione periodica il Fondo non aveva concesso garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

Sezione 6 – Dati sulla ripartizione dei rendimenti derivanti dalle operazioni di finanziamento tramite titoli e di *total return swap*

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli e in *total return swap* si illustra la quota di proventi imputati all'OICR, i costi da rimborsare e le commissioni dovute al gestore ovvero a terzi (quale ad es. l'agent lender) secondo la tabella seguente.

	OICR		Proventi del Gestore	Proventi di Altre parti	Totale Proventi	OICR	
	Proventi	Oneri				Proventi	Oneri
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)=(a)+(c)+(d)	(a)/(e)	(b)/(e)
	Importo				In % del Totale Proventi		
Prestito titoli							
- titoli dati in prestito	13.820			4.917	18.737	73,758%	
- titoli ricevuti in prestito							
Pronti contro termine							
- pronti contro termine attivi							
- pronti contro termine passivi							
Acquisto con patto di rivendita							
- acquisto con patto di rivendita							
- vendita con patto di riacquisto							
Total return swap							
- total return receiver							
- total return payer							

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Visconteo Plus

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Visconteo Plus (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024

ANIMA MAGELLANO

Nel corso del primo semestre 2024 il Fondo ha conseguito un rendimento assoluto positivo e in linea con il benchmark di riferimento.

Nel primo semestre del 2024 rendimenti sulle curve governative sono complessivamente saliti, con il mercato che ha continuato a prezzare una politica monetaria meno "accomodante" rispetto alle aspettative createsi, confermata poi anche dalla Banca Centrale Americana durante l'ultimo meeting. I dati macroeconomici hanno mostrato, da un lato un mercato del lavoro molto solido, soprattutto negli Stati Uniti, e dall'altro le prime indicazioni di un rallentamento dell'inflazione, che sebbene in discesa, è ancora ad un livello superiore rispetto ai target delle Banche Centrali. La Banca Centrale americana in particolare ha continuato a focalizzare l'attenzione su quest'ultimo aspetto, comunicando al mercato l'intenzione di tagliare i tassi e cominciare una politica espansiva solo in presenza di maggiore certezza e confidenza rispetto alle dinamiche inflazionistiche, soprattutto di tipo core. Contemporaneamente i mercati hanno via via nel corso del semestre rivisto al ribasso le aspettative sui tagli dei tassi e sull'inizio della normalizzazione della politica monetaria. La Banca Centrale Europea ha comunicato il primo taglio di 25 punti base a giugno, mentre per la Federal Reserve dovremo aspettare l'ultimo trimestre dell'anno, a partire da settembre in poi. Per quanto riguarda i titoli societari, gli spread si sono ristretti nel semestre sia sul segmento investment grade che high yield in particolare, favoriti da dati economici ancora mediamente resilienti ed un appetito al rischio ancora forte da parte degli investitori. Con riferimento al mercato azionario, inoltre, i mercati azionari hanno registrato un andamento positivo a livello globale, con una sovraperformance relativa degli Stati Uniti, seguita dalle aree Asiatiche e Paesi emergenti, mentre l'Europa ha sottoperformato su base relativa risentendo anche dell'incertezza derivante dalle elezioni francesi verso la fine del semestre. Analogamente alle dinamiche di mercato del 2023, nel primo semestre 2024 i settori ciclici hanno continuato a sovraperformare quelli difensivi, mentre il fattore growth, guidato dal forte momentum dei titoli tecnologici, ha generato rendimenti superiori al value.

Il Fondo investe in un portafoglio target costituito dal 50% di OICR azionari divisi per area geografica e di tipo globale, con l'obiettivo di rispecchiare l'esposizione effettiva del benchmark di riferimento. Il restante 50% del portafoglio target è di natura obbligazionaria, prevalentemente governativa ed in minor misura di tipo societario.

Nel corso del primo semestre 2024 Anima Magellano ha mantenuto un'allocazione azionaria mediamente in sovrappeso rispetto al parametro di riferimento, generando un contributo positivo dall'allocazione azionaria. Anche la selezione dei fondi ha avuto un contributo positivo complessivamente, grazie all'alpha generato dai gestori in portafoglio soprattutto in ambito azionario e grazie a una maggiore esposizione del portafoglio verso settori growth e ciclici rispetto alle componenti value e difensive. L'allocazione settoriale è stata tuttavia frutto di un'elevata attività gestionale dei gestori sottostanti, che hanno gestito molto attivamente queste esposizioni nel corso del semestre e con un contributo positivo anche dalla selezione dei titoli. In termini di attività gestionale, l'allocazione azionaria in sovrappeso è stata ridotta e riportata alla neutralità verso la fine del semestre e risulta pertanto a fine giugno intorno al 50%, allineata a quella del parametro di riferimento. I settori più rappresentati in ambito azionario risultano essere tecnologia, finanza, beni discrezionali, sanità e servizi di comunicazione.

In ambito obbligazionario la lieve sottoperformance derivante dal sovrappeso di duration a livello allocativo è stata compensata parzialmente dalla selezione dei fondi obbligazionari inseriti in portafoglio, che hanno generato una extra performance rispetto ai parametri di riferimento. Anche l'investimento in fondi monetari e a breve termine ha generato un rendimento assoluto positivo in termini assoluti. Nel corso del mese di giugno, il Fondo ha ridotto lievemente anche il sovrappeso di duration, portandosi sopra il benchmark di 0,2 anni circa. La duration di portafoglio risulta, a fine semestre, pari a 2,7 anni. La componente obbligazionaria è prevalentemente investita in titoli governativi. Più del 60% dell'esposizione obbligazionaria risulta investita in Europa, seguono America e Paesi emergenti. A fine semestre, il Fondo ha un'esposizione azionaria netta del 50%, in linea con il benchmark e una duration di poco superiore a quella dell'indice.

Il primo semestre del 2024 è stato caratterizzato da un andamento complessivamente positivo degli asset rischiosi, sia in ambito azionario che obbligazionario.

Le azioni, infatti, hanno registrato rendimenti assoluti positivi, con l'indice globale che mostra nel secondo semestre una performance del +11,7% in valuta locale. Con riferimento alle aree geografiche, America, Giappone ed Europa hanno fatto registrare i rendimenti più significativi in valuta locale, in misura ridotta, invece, l'area Emergente e Pacifico.

Con riferimento ai mercati obbligazionari, le aree corporate Investment Grade e High Yield hanno evidenziato un andamento positivo grazie ad un ulteriore calo degli spread di riferimento. Il segmento governativo invece, mostra nel semestre rendimenti misti con performance positive dei Paesi emergenti e negative dell'area Euro e Stati Uniti.

La volatilità azionaria (VIX) è rimasta stabile fino al mese di aprile per poi registrare un rimbalzo temporaneo causato dallo scoppio della crisi geopolitica in Medio Oriente e dal repricing sulle aspettative delle politiche monetarie. Nei mesi successivi il livello VIX è tornato sui livelli osservati ad inizio anno grazie ad un allentamento delle preoccupazioni degli investitori sulle intenzioni delle Banche centrali.

Per quanto riguarda il comparto azionario, il Fondo continuerà a gestire attivamente l'esposizione azionaria in base al contesto di mercato, alle view di Anima e alle indicazioni del comitato investimenti. Con riferimento al comparto obbligazionario governativo, il livello dei tassi d'interesse risulta interessante nel medio e lungo periodo nonostante il forte calo dei rendimenti osservato nell'ultimo periodo. La duration verrà gestita in maniera tattica nei prossimi mesi, con l'idea di incrementare l'esposizione nei momenti di vendite sul mercato. Per quanto riguarda le obbligazioni societarie, sottopesiamo le emissioni ad alto rendimento, mantenendo un focus sulla qualità e dunque su emittenti di elevato standing. Alla luce di questo, il Fondo continuerà ad implementare una gestione attiva verso benchmark attenendosi ai vincoli del suo prospetto, allocando fra le diverse classi di attivo in modo dinamico e secondo le indicazioni del comitato investimenti.

Distribuzione Proventi

Classe RD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.026 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

Classe AD

In relazione alla classe per la quale è prevista la distribuzione dei proventi, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 luglio 2024, ha deliberato di procedere alla distribuzione dei proventi nella misura di euro 0.026 per quota. Gli importi verranno messi in pagamento il 12 agosto 2024 sulla base delle quote in circolazione esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex cedola del 2 agosto 2024, ai sensi del Regolamento Unico di Gestione parte B.2.

Gli importi posti in distribuzione sono determinati in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Fondo. Tenuto conto delle modalità di determinazione degli importi distribuiti, gli stessi rappresentano a seconda dei casi il pagamento di un provento effettivamente conseguito dal fondo o un rimborso parziale del valore della quota o parte provento effettivamente conseguito e parte rimborso parziale della quota.

La comunicazione ai fini fiscali della natura degli importi distribuiti avviene con la Lettera di conferma inviata a ciascun sottoscrittore a cura della Società.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA MAGELLANO AL 28/06/2024
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	1.396.139.914	96,208%	1.449.535.008	97,148%
A1. Titoli di debito			99.260	0,007%
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Altri			99.260	0,007%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	1.396.139.914	96,208%	1.449.435.748	97,141%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	8.805.355	0,607%	6.961.229	0,467%
B1. Titoli di debito			4.951.945	0,332%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR	8.805.355	0,607%	2.009.284	0,135%
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	713.271	0,050%	5.019.283	0,336%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	386.010	0,027%	5.019.283	0,336%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	327.261	0,023%		
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	45.385.054	3,126%	28.982.376	1,942%
F1. Liquidità disponibile	45.343.080	3,123%	25.457.777	1,706%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	69.300	0,005%	3.706.229	0,248%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-27.326	-0,002%	-181.630	-0,012%
G. ALTRE ATTIVITA'	124.198	0,009%	1.601.653	0,107%
G1. Ratei attivi	40.580	0,003%	1.601.651	0,107%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	83.618	0,006%	2	0,000%
TOTALE ATTIVITA'	1.451.167.792	100,000%	1.492.099.549	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		3
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	2.342.232	1.102.454
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	2.341.531	1.101.924
M2. Proventi da distribuire	701	530
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.303.195	1.363.929
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.292.966	1.234.199
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	10.229	129.730
TOTALE PASSIVITA'	3.645.427	2.466.386
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	1.447.522.365	1.489.633.163
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	1.233.111.306	1.255.638.476
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	207.274.408,272	225.863.825,611
Valore unitario delle quote CLASSE A	5,949	5,559
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE AD	204.520.378	226.281.994
Numero delle quote in circolazione CLASSE AD	36.851.641,464	43.429.122,037
Valore unitario delle quote CLASSE AD	5,550	5,210
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE F	9.888.556	7.710.707
Numero delle quote in circolazione CLASSE F	1.569.102,633	1.314.555,730
Valore unitario delle quote CLASSE F	6,302	5,866
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE R	1.064	994
Numero delle quote in circolazione CLASSE R	178,348	178,348
Valore unitario delle quote CLASSE R	5,964	5,574
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE RDI	1.061	992
Numero delle quote in circolazione CLASSE RDI	189,649	188,961
Valore unitario delle quote CLASSE RDI	5,592	5,252

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	28.665.625,871
Quote rimborsate	47.255.043,210

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe AD	
Quote emesse	4.444.244,853
Quote rimborsate	11.021.725,426

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe F	
Quote emesse	340.768,786
Quote rimborsate	86.221,883

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe RDI	
Quote emesse	0,688
Quote rimborsate	

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non aveva maturato commissione di performance.

**RELAZIONE DI GESTIONE PERIODICA DEL FONDO
ANIMA MAGELLANO AL 28/06/2024
SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	105.557.686		150.726.802	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.248		10.446.339	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.248		5.682.893	
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale			4.574.158	
A1.3 Proventi su parti di OICR			189.288	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	11.049.250		58.690.668	
A2.1 Titoli di debito	740		8.026.995	
A2.2 Titoli di capitale			45.349.810	
A2.3 Parti di OICR	11.048.510		5.313.863	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	96.042.711		81.406.847	
A3.1 Titoli di debito			-3.661.089	
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR	96.042.711		85.067.936	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-1.535.523		182.948	
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		105.557.686		150.726.802
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	131.110		-786.728	
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	597.464		102.600	
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	13.115		102.600	
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti di OICR	584.349			
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	48.055		-1.111.753	
B2.1 Titoli di debito	48.055		-1.111.753	
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-514.409		222.425	
B3.1 Titoli di debito			223.603	
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR	-514.409		-1.178	
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		131.110		-786.728
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	518.224		9.402.674	
C1. RISULTATI REALIZZATI	518.224		9.402.674	
C1.1 Su strumenti quotati	518.224		9.402.674	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 28/06/2024		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	217		-5.366.714	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA			-5.749.429	
E1.1 Risultati realizzati			-5.749.429	
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA			4.808.227	
E2.1 Risultati realizzati			4.808.227	
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITÀ	217		-4.425.512	
E3.1 Risultati realizzati	-363		-220.964	
E3.2 Risultati non realizzati	580		-4.204.548	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE			10.515	
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI			10.515	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		106.207.237		153.986.549
G. ONERI FINANZIARI	-20.003		-130.528	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-20.003		-129.762	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI			-766	
Risultato netto della gestione di portafoglio		106.187.234		153.856.021
H. ONERI DI GESTIONE	-8.420.273		-21.171.619	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-7.609.356		-19.206.014	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe A	3.895.060		5.407.892	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe F	24.896		27.234	
Provvigioni di gestione Classe A	-10.368.372		-21.427.377	
Provvigioni di gestione Classe AD	-1.801.400		-4.144.780	
Provvigioni di gestione Classe F	-35.990		-74.287	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe AD	676.462		1.005.330	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe R	1		1	
Provvigioni di gestione Classe R	-7		-14	
Provvigioni di gestione Classe RD	-7		-14	
Commissioni di gestione OICR collegati Classe RD	1		1	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-535.622		-495.591	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-212.546		-801.180	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-36.973		-36.871	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-25.776		-631.963	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	271.839		1.682.730	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE	125.236		1.580.302	
I2. ALTRI RICAVI	154.708		211.289	
I3. ALTRI ONERI	-8.105		-108.861	
Risultato della gestione prima delle imposte		98.038.800		134.367.132
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		98.038.800		134.367.132
Utile/perdita dell'esercizio Classe A		83.012.151		111.698.443
Utile/perdita dell'esercizio Classe AD		14.408.707		21.813.455
Utile/perdita dell'esercizio Classe F		617.804		855.064
Utile/perdita dell'esercizio Classe R		69		85
Utile/perdita dell'esercizio Classe RDI		69		85

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA AMERICA Y	EUR	20.006.798	193.385.710	13,325%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	15.652.587	166.183.513	11,452%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	3.933.068	156.450.356	10,781%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	11.356.395	115.119.776	7,933%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	23.250.764	106.953.517	7,370%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	EUR	12.359.330	92.546.663	6,377%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	13.774.182	91.198.862	6,285%
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	EUR	311.775	55.898.169	3,852%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	8.568.072	54.809.954	3,777%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	EUR	6.957.586	43.547.528	3,001%
JPM CARBON TR GLEQ CTB UC UA	EUR	1.088.000	39.929.600	2,752%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	6.742.319	31.751.601	2,188%
SWC-EF SUST AADTEA	EUR	152.838	27.469.638	1,893%
WELLINGTON GL STWRDS-EURS	EUR	2.044.306	25.181.350	1,735%
ANIMA ESALOGO OBBLIGAZIO CORP CLASSE Y	EUR	4.509.295	23.037.986	1,588%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	3.706.541	22.300.035	1,537%
EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	125.432	21.606.948	1,489%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	3.019.823	18.095.082	1,247%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	3.340.953	17.179.182	1,184%
JSS SUST B-EURO BROAD-I30EA	EUR	145.371	14.609.761	1,007%
KAIROS INTL SICAV-ITALIA-X	EUR	71.040	14.532.566	1,001%
EUROFLX AZIONARIO GL ESG-I	EUR	709.327	13.092.043	0,902%
QUAESTIO SOL GLO EN CSH-IACC	EUR	9.298	10.541.526	0,726%
ANIMA GLOBAL BOND-I	EUR	1.725.520	10.199.896	0,703%
ANIMA INTERNATIONAL BOND-I	EUR	2.191.021	9.996.753	0,689%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV ACTIVESG XCA	EUR	67.879	8.191.663	0,564%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	1.039.388	7.448.253	0,513%
GEM FUND CASTELLO SGR	EUR	570	5.683.541	0,392%
ANIMA EUROPA Y	EUR	304.841	2.898.729	0,200%
NEXTALIA CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	6.200.000	2.418.000	0,167%
TRP SICAV US STRUCT RES EQ-I	USD	176.835	1.983.254	0,137%
ANIMA ALTERNATIVE 2 A	EUR	18.500	703.814	0,048%

TRASPARENZA SULL'USO DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEI TOTAL RETURN SWAP NELL'INFORMATIVA PERIODICA DEGLI OICR

Alla data di riferimento della Relazione periodica il Fondo non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di *Finanziamento tramite titoli* e *Total Return Swap* e non ha fatto ricorso a tali strumenti nel periodo di riferimento della Relazione.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ai partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Magellano

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione semestrale del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Magellano (il “Fondo”), costituita dalla situazione patrimoniale al 28 giugno 2024, dalla sezione reddituale per il periodo dal 1 gennaio 2024 al 28 giugno 2024 redatta in forma abbreviata al fine di procedere alla distribuzione dei proventi da parte del Fondo come deliberato dal competente organo amministrativo di Anima SGR S.p.A.

A nostro giudizio, la relazione di gestione semestrale è stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il “Provvedimento”) che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed alla società Anima SGR S.p.A., Società di Gestione del Fondo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la relazione di gestione semestrale

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la redazione della relazione di gestione semestrale del Fondo in conformità al Provvedimento che ne disciplina i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di una relazione di gestione semestrale che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione semestrale, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione semestrale a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società di Gestione del Fondo ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione semestrale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che la relazione di gestione semestrale 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 prese dagli utilizzatori sulla base della relazione di gestione semestrale.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione semestrale, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e della Società di Gestione del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione semestrale, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Società di Gestione del Fondo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 25 ottobre 2024



ANIMA SGR S.p.A. - Società di gestione del risparmio
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Anima Holding S.p.A.
Corso Garibaldi 99 - 20121 Milano - Telefono: +39 02 80638.1 - Fax +39 02 80638222
Cod. Fisc./P.IVA e Reg. Imprese di Milano n. 07507200157 Capitale Sociale Euro 23.793.000 int. vers. - R.E.A. di Milano n. 1162082
www.animasgr.it - Info: clienti@animasgr.it Numero verde: 800.388.876