

# Anima Investimento

## Relazione Semestrale al 28.06.2024

### LINEA SOLUZIONI

- Anima Investimento ENG 2025
- Anima Investimento Global Recovery 2025
- Anima Investimento AgriTech 2026
- Anima Investimento Gender Equality 2026
- Anima Investimento Cyber Security & Big Data 2027
- Anima Investimento Globale & Lusso 2027
- Anima Investimento Globale & Longevity 2028
- Anima Investimento Robotica&Intelligenza Artificiale 2024

# **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

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR.....	3
ANIMA INVESTIMENTO ENG 2025.....	7
ANIMA INVESTIMENTO GLOBAL RECOVERY 2025 .....	18
ANIMA INVESTIMENTO AGRITECH 2026 .....	28
ANIMA INVESTIMENTO GENDER EQUALITY 2026 .....	38
ANIMA INVESTIMENTO CYBER SECURITY & BIG DATA 2027 .....	48
ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LUSO 2027 .....	59
ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LONGEVITY 2028.....	69
ANIMA INVESTIMENTO ROBOTICA & INTELLIGENZA ARTIFICIALE 2024 .....	79

## NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI ANIMA SGR AL 28 GIUGNO 2024

### Forma e contenuto della Relazione Semestrale

La Relazione Semestrale, 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.

### 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 geopolitica 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 reddituali 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 prospettiche 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 INVESTIMENTO ENG 2025

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo di tutte le strategie presenti in portafoglio, in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle multi-asset ed obbligazionarie. L'esposizione al mercato di riferimento (indice azionario globale tematico ESG: MSCI World Impact ESG Select Children's Rights Index NTR Index), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di risk control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo nel primo semestre del 2024 grazie all'andamento positivo dei mercati azionari coinvolti. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani; la maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli.

Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024 come dimostrato anche dal comportamento delle banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili. Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA INVESTIMENTO ENG 2025 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>189.713.370</b>	<b>95,779%</b>	<b>242.134.607</b>	<b>95,976%</b>
A1. Titoli di debito	65.078.199	32,856%	80.607.706	31,951%
A1.1 Titoli di Stato	33.697.957	17,013%	38.244.617	15,159%
A1.2 Altri	31.380.242	15,843%	42.363.089	16,792%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	124.635.171	62,923%	161.526.901	64,025%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>56.920</b>	<b>0,029%</b>	<b>495.194</b>	<b>0,196%</b>
B1. Titoli di debito	56.920	0,029%	495.194	0,196%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>2.951.020</b>	<b>1,489%</b>	<b>2.026.322</b>	<b>0,803%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	280.000	0,141%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	2.671.020	1,348%	2.026.322	0,803%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>3.905.590</b>	<b>1,972%</b>	<b>4.432.280</b>	<b>1,757%</b>
F1. Liquidità disponibile	2.896.542	1,463%	2.435.146	0,966%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	24.496.169	12,367%	24.749.811	9,810%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-23.487.121	-11,858%	-22.752.677	-9,019%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.447.878</b>	<b>0,731%</b>	<b>3.199.478</b>	<b>1,268%</b>
G1. Ratei attivi	712.173	0,360%	1.104.587	0,438%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	735.705	0,371%	2.094.891	0,830%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>198.074.778</b>	<b>100,000%</b>	<b>252.287.881</b>	<b>100,000%</b>

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	814.175	1.162.820
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	814.175	1.162.820
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	177	1.651
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	177	1.651
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	424.398	62.049
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	56.196	61.992
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	368.202	57
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.238.750</b>	<b>1.226.520</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>196.836.028</b>	<b>251.061.361</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>196.836.028</b>	<b>251.061.361</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>40.489.066,678</b>	<b>53.170.648,945</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>4,861</b>	<b>4,722</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	12.681.582,267

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

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	1.712.354	16.718.571	8,441%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	EUR	2.977.494	14.720.728	7,432%
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026	USD	16.000.000	14.083.858	7,110%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	2.610.018	13.420.712	6,776%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Y	EUR	810.482	12.007.284	6,062%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	1.714.043	9.716.910	4,906%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	1.353.927	8.661.073	4,373%
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	EUR	743.506	7.213.496	3,642%
ANIMA GLOBAL MACRO	EUR	1.374.732	7.098.014	3,584%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.292.343	7.046.112	3,557%
ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	78.000	6.297.720	3,179%
ANIMA VALORE GLOBALE - CLASSE F	EUR	89.187	6.123.908	3,092%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	632.706	4.364.595	2,204%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	857.570	4.167.018	2,104%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	594.364	3.912.700	1,975%
US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029	USD	4.500.000	3.834.959	1,936%
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	3.500.000	3.457.685	1,746%
ANIMA SFORZESCO - CLASSE F	EUR	234.943	3.166.328	1,599%
US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	USD	3.500.000	3.038.620	1,534%
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	2.500.000	2.451.625	1,238%
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	2.000.000	1.963.580	0,991%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.900.000	1.891.469	0,955%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	1.560.000	1.560.000	0,786%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	1.500.000	1.466.070	0,740%
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.400.000	1.315.216	0,664%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.100.000	1.067.198	0,539%
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	1.000.000	995.110	0,502%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.000.000	988.370	0,499%
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	1.000.000	986.590	0,498%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000	957.210	0,483%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	900.000	898.578	0,454%
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	900.000	894.006	0,451%
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	900.000	886.032	0,447%
IBERCAJA 20-23/07/2030 FRN	EUR	900.000	874.782	0,442%
GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	900.000	873.441	0,441%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	900.000	857.799	0,433%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	900.000	857.718	0,433%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	900.000	852.156	0,430%
AMCO SPA 2.25% 20-17/07/2027	EUR	900.000	850.518	0,429%
ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN	EUR	900.000	849.069	0,429%
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	816.000	824.568	0,416%
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	900.000	819.351	0,414%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	800.000	797.360	0,403%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	800.000	780.792	0,394%
CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	800.000	780.488	0,394%
ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	800.000	775.624	0,392%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	800.000	744.760	0,376%
URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	700.000	732.809	0,370%
TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000	724.512	0,366%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	700.000	689.444	0,348%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	97.072.291	49,316%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	97.072.291

- (\*) 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 (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								
- 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%	

#### 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 (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								
- 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 (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 (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								
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 (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 (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

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	7.403.990	-2.522.712			7.403.990	100,000%	34,072%
- <i>total return payer</i>	1.161.512				1.161.512	100,000%	

## ANIMA INVESTIMENTO GLOBAL RECOVERY 2025

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo di tutte le strategie presenti in portafoglio, in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle multi-asset ed obbligazionarie. L'esposizione al mercato di riferimento (indice azionario ECPI Global ESG Recovery Index NTR Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di risk control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo nel primo semestre dell'anno grazie all'andamento positivo dei mercati azionari coinvolti. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani; la maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli.

Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024 come dimostrato anche dal comportamento delle banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili. Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA INVESTIMENTO GLOBAL RECOVERY 2025 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>143.444.882</b>	<b>96,096%</b>	<b>199.504.662</b>	<b>95,615%</b>
A1. Titoli di debito	50.840.572	34,059%	68.311.419	32,739%
A1.1 Titoli di Stato	24.819.286	16,627%	33.126.211	15,876%
A1.2 Altri	26.021.286	17,432%	35.185.208	16,863%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	92.604.310	62,037%	131.193.243	62,876%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>56.920</b>	<b>0,038%</b>		
B1. Titoli di debito	56.920	0,038%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>100.000</b>	<b>0,067%</b>	<b>300.000</b>	<b>0,144%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	100.000	0,067%	300.000	0,144%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>3.343.857</b>	<b>2,240%</b>	<b>4.862.295</b>	<b>2,330%</b>
F1. Liquidità disponibile	3.343.857	2,240%	3.859.593	1,850%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	24.445.550	16,377%	18.545.356	8,888%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-24.445.550	-16,377%	-17.542.654	-8,408%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.326.138</b>	<b>1,559%</b>	<b>3.987.615</b>	<b>1,911%</b>
G1. Ratei attivi	754.799	0,506%	1.007.243	0,483%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.571.339	1,053%	2.980.372	1,428%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>149.271.797</b>	<b>100,000%</b>	<b>208.654.572</b>	<b>100,000%</b>

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	<b>678.789</b>	<b>302.269</b>
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	678.789	302.269
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	<b>88</b>	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	88	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	<b>337.740</b>	<b>53.730</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	46.135	53.544
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	291.605	186
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.016.617</b>	<b>355.999</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>148.255.180</b>	<b>208.298.573</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>148.255.180</b>	<b>208.298.573</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>29.331.244,224</b>	<b>42.843.079,079</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,055</b>	<b>4,862</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	13.511.834,855

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

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	1.399.846	13.667.393	9,156%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	1.528.584	11.398.043	7,636%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	1.875.732	10.633.523	7,124%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	1.171.922	7.397.053	4,955%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIED BT Y	EUR	1.272.716	6.759.392	4,528%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	150.228	5.975.801	4,003%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT F	EUR	1.120.700	5.963.244	3,995%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.067.730	5.821.478	3,900%
US TREASURY N/B 2% 15-15/08/2025	USD	6.000.000	5.400.596	3,624%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	799.159	5.291.230	3,545%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	1.038.156	5.044.505	3,379%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	467.433	4.962.735	3,325%
ANIMA VALORE GLOBALE Y	EUR	72.100	4.951.899	3,317%
US TREASURY N/B 2% 15-15/02/2025	USD	4.000.000	3.655.528	2,449%
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	3.000.000	2.986.350	2,001%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	33.000	2.180.640	1,461%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	2.000.000	2.018.500	1,352%
ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	2.000.000	1.948.820	1,306%
ITALY BOTS 0% 24-14/04/2025	EUR	2.000.000	1.931.738	1,294%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	360.000	1.766.880	1,184%
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	1.500.000	1.470.975	0,985%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.400.000	1.393.714	0,934%
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.100.000	1.033.384	0,692%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	1.000.000	998.370	0,669%
ITALY BTPS 2.1% 19-15/07/2026	EUR	1.000.000	974.950	0,653%
ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	1.000.000	967.150	0,648%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	900.000	879.642	0,589%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	77.981	790.494	0,530%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	776.144	0,520%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000	765.768	0,513%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	700.000	696.787	0,467%
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	700.000	695.338	0,466%
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	700.000	690.613	0,463%
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	700.000	689.136	0,462%
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	680.000	687.140	0,460%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	700.000	667.177	0,447%
ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN	EUR	700.000	660.387	0,442%
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	700.000	637.273	0,427%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	600.000	599.052	0,401%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	600.000	598.020	0,401%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	600.000	593.022	0,397%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	600.000	585.594	0,392%
CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	600.000	585.366	0,392%
IBERCAJA 20-23/07/2030 FRN	EUR	600.000	583.188	0,391%
GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	600.000	582.294	0,390%
ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	600.000	581.718	0,390%
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	600.000	575.898	0,386%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	600.000	571.812	0,383%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	600.000	558.570	0,374%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000	554.628	0,372%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	73.491.791	49,571%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	73.491.791

- (\*) 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

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

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

#### III.3 Valuta delle garanzie reali

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

#### 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 (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								
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 (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 (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

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	7.018.795	-1.909.253			7.018.795	100,000%	27,202%
- <i>total return payer</i>	1.028.442				1.028.442	100,000%	

## ANIMA INVESTIMENTO AGRITECH 2026

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo di tutte le strategie presenti in portafoglio, in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle multi-asset ed obbligazionarie.

L'esposizione al mercato di riferimento (indice azionario ECPI ESG Agri-Business NTR Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, nel primo semestre del 2024 ha contribuito in maniera lievemente positiva alla performance del fondo grazie all'andamento dei mercati azionari coinvolti.

Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani. La maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli.

Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli.

Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024, come dimostrato anche dal comportamento delle banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili.

Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA INVESTIMENTO AGRITECH 2026 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>428.691.940</b>	<b>96,351%</b>	<b>520.971.862</b>	<b>95,725%</b>
A1. Titoli di debito	156.051.370	35,073%	183.374.592	33,694%
A1.1 Titoli di Stato	82.864.291	18,624%	92.713.194	17,036%
A1.2 Altri	73.187.079	16,449%	90.661.398	16,658%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	272.640.570	61,278%	337.597.270	62,031%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>56.920</b>	<b>0,013%</b>		
B1. Titoli di debito	56.920	0,013%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>3.370.000</b>	<b>0,757%</b>	<b>3.499.831</b>	<b>0,643%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	3.370.000	0,757%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			3.499.831	0,643%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>5.357.206</b>	<b>1,205%</b>	<b>8.255.502</b>	<b>1,518%</b>
F1. Liquidità disponibile	2.907.374	0,654%	8.237.682	1,515%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	64.869.449	14,580%	52.001.831	9,555%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-62.419.617	-14,029%	-51.984.011	-9,552%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>7.447.550</b>	<b>1,674%</b>	<b>11.508.032</b>	<b>2,114%</b>
G1. Ratei attivi	1.929.918	0,434%	2.336.246	0,429%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	5.517.632	1,240%	9.171.786	1,685%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>444.923.616</b>	<b>100,000%</b>	<b>544.235.227</b>	<b>100,000%</b>

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	3.759.653	633.942
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.759.653	633.942
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	977.612	129.906
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	111.082	129.189
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	866.530	717
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>4.737.265</b>	<b>763.848</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>440.186.351</b>	<b>543.471.379</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>440.186.351</b>	<b>543.471.379</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>94.642.848,003</b>	<b>117.075.021,827</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>4,651</b>	<b>4,642</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	22.432.173,824

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

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	3.407.922	33.273.251	7,478%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	5.215.493	26.077.467	5,861%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	3.445.639	25.692.755	5,775%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIED BT Y	EUR	4.537.036	24.096.196	5,416%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	4.633.279	23.481.459	5,278%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	3.341.338	18.942.043	4,257%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	2.544.795	16.849.089	3,787%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	3.457.432	16.800.006	3,776%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	393.455	15.650.937	3,518%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	2.782.840	15.172.600	3,410%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	2.361.206	14.903.697	3,350%
US TREASURY N/B 0.375% 21-31/01/2026	USD	15.000.000	13.034.683	2,930%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	12.000.000	12.111.000	2,722%
US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	USD	11.000.000	9.549.948	2,146%
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	10.000.000	9.425.700	2,118%
ANIMA VALORE GLOBALE Y	EUR	128.172	8.803.012	1,979%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	783.125	8.314.436	1,869%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	7.000.000	6.988.590	1,571%
ITALY BOTS 0% 24-14/04/2025	EUR	7.000.000	6.761.082	1,520%
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	6.500.000	6.470.425	1,454%
ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR	EUR	1.067.530	6.075.953	1,366%
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026	USD	6.000.000	5.281.447	1,187%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	78.000	5.154.240	1,158%
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027	EUR	5.000.000	4.703.650	1,057%
ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	4.000.000	3.868.600	0,869%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	633.830	3.797.971	0,854%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	3.500.000	3.484.285	0,783%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	318.347	3.227.086	0,725%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	3.000.000	2.932.140	0,659%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	EUR	440.484	2.756.991	0,620%
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.100.000	2.086.014	0,469%
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.000.000	1.878.880	0,422%
ANIMA TRICOLORE BREVE TERMINE F	EUR	180.000	1.804.500	0,406%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	360.000	1.766.880	0,397%
RAIFFEISEN BK IN 20-18/06/2032 FRN	EUR	1.800.000	1.638.702	0,368%
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.700.000	1.631.711	0,367%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.600.000	1.552.288	0,349%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.600.000	1.531.536	0,344%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.500.000	1.482.555	0,333%
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	1.500.000	1.479.885	0,333%
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000	1.476.720	0,332%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.500.000	1.463.985	0,329%
GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	1.500.000	1.455.735	0,327%
ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	1.500.000	1.454.295	0,327%
FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	1.500.000	1.448.415	0,326%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	1.500.000	1.429.665	0,321%
ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN	EUR	1.500.000	1.415.115	0,318%
UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	1.500.000	1.396.425	0,314%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.400.000	1.393.574	0,313%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000	1.386.570	0,312%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	223.146.631	50,694%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	223.146.631

- (\*) 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

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

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

#### III.3 Valuta delle garanzie reali

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

#### 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 (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								
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 (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 (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

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	1.911.966	-5.299.108			1.911.966	100,000%	**
- <i>total return payer</i>	780.025				780.025	100,000%	

(\*\*) Il dato percentuale non è contabilmente rilevante in quanto siamo in presenza di un saldo tra proventi e oneri negativo.

## ANIMA INVESTIMENTO GENDER EQUALITY 2026

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle multi-asset. Sostanzialmente piatto l'apporto complessivo della componente obbligazionaria investita in fondi. L'esposizione al mercato tematico di riferimento (indice azionario ECPI Global ESG Gender Equality Index NTR in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo nel primo semestre del 2024 grazie all'andamento positivo dei mercati azionari coinvolti. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani; la maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli.

Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024 come dimostrato anche dal comportamento delle banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili. Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA INVESTIMENTO GENDER EQUALITY 2026 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>323.736.420</b>	<b>96,037%</b>	<b>311.158.624</b>	<b>93,068%</b>
A1. Titoli di debito	134.200.833	39,811%	112.925.851	33,776%
A1.1 Titoli di Stato	81.982.305	24,320%	58.685.811	17,553%
A1.2 Altri	52.218.528	15,491%	54.240.040	16,223%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	189.535.587	56,226%	198.232.773	59,292%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>990.389</b>	<b>0,296%</b>
B1. Titoli di debito			990.389	0,296%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>2.130.000</b>	<b>0,632%</b>	<b>4.595.784</b>	<b>1,375%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	2.130.000	0,632%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			4.595.784	1,375%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>4.378.058</b>	<b>1,299%</b>	<b>9.260.214</b>	<b>2,771%</b>
F1. Liquidità disponibile	4.378.058	1,299%	9.249.418	2,768%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	35.171.928	10,434%	25.079.341	7,501%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-35.171.928	-10,434%	-25.068.545	-7,498%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>6.851.547</b>	<b>2,032%</b>	<b>8.325.319</b>	<b>2,490%</b>
G1. Ratei attivi	1.456.566	0,432%	1.348.981	0,403%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	5.394.981	1,600%	6.976.338	2,087%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>337.096.025</b>	<b>100,000%</b>	<b>334.330.330</b>	<b>100,000%</b>

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	3.044.443	556.600
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.044.443	556.600
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		49
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		49
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	725.094	82.383
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	87.785	82.090
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	637.309	293
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.769.537</b>	<b>639.032</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>333.326.488</b>	<b>333.691.298</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>333.326.488</b>	<b>333.691.298</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>68.851.949,544</b>	<b>70.526.899,138</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>4,841</b>	<b>4,731</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	1.674.949,594

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

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	1.861.178	18.634.113	5,528%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	426.584	16.968.752	5,034%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	2.684.241	16.084.240	4,771%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	1.433.073	15.214.941	4,514%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	3.081.669	14.512.503	4,305%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	2.750.002	13.750.012	4,079%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	2.864.432	13.069.256	3,877%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	2.237.098	12.682.109	3,762%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	1.122.275	11.376.506	3,375%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	635.938	11.000.328	3,263%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	2.045.164	10.037.663	2,978%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	9.600.000	9.688.800	2,874%
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	10.000.000	9.394.700	2,787%
ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	9.000.000	8.483.130	2,517%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	1.177.713	7.752.886	2,300%
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	EUR	8.000.000	7.613.360	2,259%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	1.040.106	7.174.963	2,128%
US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026	USD	8.000.000	7.016.562	2,081%
US TREASURY N/B 0.375% 21-31/01/2026	USD	8.000.000	6.951.831	2,062%
ITALY BTPS 3.2% 24-28/01/2026	EUR	6.500.000	6.470.425	1,919%
ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR	EUR	849.784	4.836.633	1,435%
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026	USD	5.000.000	4.401.206	1,306%
US TREASURY N/B 1.375% 19-31/08/2026	USD	5.000.000	4.345.623	1,289%
US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027	USD	5.000.000	4.313.185	1,280%
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	3.600.000	3.558.996	1,056%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVER US CLASSE F	EUR	675.201	2.972.235	0,882%
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	3.000.000	2.797.500	0,830%
ANIMA VARIABLE RATE BOND-I	EUR	474.650	2.574.167	0,764%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	339.354	2.485.873	0,737%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	391.892	2.357.778	0,699%
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE CLASSE Y	EUR	266.995	2.339.679	0,694%
NOVO BANCO 24-08/03/2028 FRN	EUR	2.000.000	1.999.260	0,593%
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	2.000.000	1.997.780	0,593%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.000.000	1.991.020	0,591%
ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027	EUR	2.000.000	1.936.180	0,574%
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE CLC	EUR	227.617	1.926.780	0,572%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	EUR	285.057	1.784.172	0,529%
US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029	USD	2.000.000	1.704.426	0,506%
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000	1.489.245	0,442%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.400.000	1.340.094	0,398%
CLOVERIE PLC 14-11/09/2044 FRN	USD	1.400.000	1.293.277	0,384%
FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	1.300.000	1.255.293	0,372%
BOAD 5% 17-27/07/2027	USD	1.400.000	1.241.758	0,368%
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.200.000	1.194.492	0,354%
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.200.000	1.151.796	0,342%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.200.000	1.115.304	0,331%
NOVA KREDITNA 23-29/06/2026 FRN	EUR	1.000.000	1.023.820	0,304%
CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.000.000	976.600	0,290%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	EUR	1.000.000	949.180	0,282%
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.000.000	944.400	0,280%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	161.135.651	48,342%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	161.135.651

- (\*) 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

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

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

#### III.3 Valuta delle garanzie reali

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

#### 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 (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								
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 (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 (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

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	6.865.339	-3.554.111			6.865.339	100,000%	51,769%
- <i>total return payer</i>	120.795				120.795	100,000%	

## ANIMA INVESTIMENTO CYBER SECURITY & BIG DATA 2027

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo di tutte le strategie presenti in portafoglio, in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle multi-asset ed obbligazionarie. L'esposizione al mercato di riferimento (indice azionario ECPI Global ESG Cybersecurity & Big Data Index NTR), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di risk control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo nel primo semestre del 2024 grazie all'andamento positivo dei mercati azionari coinvolti. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani; la maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli.

Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024 come dimostrato anche dal comportamento delle Banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili. Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA INVESTIMENTO CYBER SECURITY & BIG DATA 2027 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>463.165.105</b>	<b>94,947%</b>	<b>439.838.929</b>	<b>92,288%</b>
A1. Titoli di debito	167.820.781	34,403%	169.128.897	35,487%
A1.1 Titoli di Stato	92.050.047	18,870%	93.204.384	19,556%
A1.2 Altri	75.770.734	15,533%	75.924.513	15,931%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	295.344.324	60,544%	270.710.032	56,801%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>			<b>2.599.336</b>	<b>0,545%</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR			2.599.336	0,545%
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>7.010.546</b>	<b>1,437%</b>	<b>4.206.635</b>	<b>0,883%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	840.000	0,172%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	6.170.546	1,265%	4.206.635	0,883%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>7.560.563</b>	<b>1,550%</b>	<b>17.220.156</b>	<b>3,614%</b>
F1. Liquidità disponibile	7.560.563	1,550%	17.389.333	3,649%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	43.427.481	8,902%	45.318.087	9,509%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-43.427.481	-8,902%	-45.487.264	-9,544%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>10.080.400</b>	<b>2,066%</b>	<b>12.725.672</b>	<b>2,670%</b>
G1. Ratei attivi	2.098.235	0,430%	2.292.983	0,481%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	7.982.165	1,636%	10.432.689	2,189%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>487.816.614</b>	<b>100,000%</b>	<b>476.590.728</b>	<b>100,000%</b>

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	987.163	1.001.055
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	987.163	1.001.055
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	1.941.831	121.603
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.151.623	121.603
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	790.208	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.928.994</b>	<b>1.122.658</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>484.887.620</b>	<b>475.468.070</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>484.887.620</b>	<b>475.468.070</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>92.612.844,185</b>	<b>95.565.189,311</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,236</b>	<b>4,975</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	2.952.345,126

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel semestre	Classe CLD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-2.099.421
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,43%

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	5.681.392	30.364.770	6,225%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	3.899.651	29.078.137	5,961%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	3.564.280	17.821.402	3,653%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	15.000.000	13.903.650	2,850%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	2.320.000	12.649.104	2,593%
ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN	EUR	2.653.329	12.443.583	2,551%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	2.169.956	12.403.470	2,543%
ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026	EUR	12.000.000	12.111.000	2,483%
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA F	EUR	2.697.791	10.780.373	2,210%
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F	EUR	409.195	10.351.412	2,122%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	259.143	10.308.227	2,113%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	919.755	9.208.590	1,888%
US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027	USD	10.000.000	8.626.370	1,768%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	1.862.604	8.498.319	1,742%
KAIROS INTER SICAV-KEY-A DIS	EUR	55.454	8.274.775	1,696%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	1.225.377	7.838.736	1,607%
US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029	USD	9.000.000	7.669.918	1,572%
US TREASURY N/B 0.5% 20-31/08/2027	USD	9.000.000	7.406.840	1,518%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVER US CLASSE F	EUR	1.570.139	6.911.751	1,417%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	996.468	6.559.746	1,345%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO CORE Y	EUR	1.298.021	6.152.622	1,261%
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	6.500.000	6.106.555	1,252%
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	6.000.000	5.931.660	1,216%
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	EUR	6.000.000	5.710.020	1,171%
US TREASURY N/B 1.375% 19-31/08/2026	USD	6.500.000	5.649.310	1,158%
ANIMA BND 2022 OPPORTUNIT-I	EUR	996.968	5.603.260	1,149%
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	5.500.000	5.493.895	1,126%
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE CLASSE Y	EUR	619.334	5.427.224	1,113%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	775.587	5.350.234	1,097%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	970.095	5.343.282	1,095%
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE CLC	EUR	630.423	5.336.531	1,094%
ANIMA ITALIA - SI	EUR	118.114	5.334.262	1,093%
ANIMA EURO GOVERNMENT BND-I	EUR	1.126.141	5.303.335	1,087%
ANIMA VARIABLE RATE BOND-I	EUR	952.288	5.164.544	1,059%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	906.867	5.141.030	1,054%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	77.000	5.088.160	1,043%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	1.002.379	4.919.675	1,009%
ANIMA EUROPE SELECTION-I EUR	EUR	847.403	4.823.079	0,989%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	277.421	4.798.765	0,984%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	616.281	4.514.441	0,925%
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027	EUR	3.900.000	3.904.173	0,800%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	638.936	3.828.566	0,785%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	325.631	3.457.224	0,709%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.950.000	2.936.754	0,602%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	531.638	2.733.680	0,560%
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026	USD	3.000.000	2.640.723	0,541%
US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026	USD	3.000.000	2.631.211	0,539%
ANIMA GLOBAL MACRO FLEXIBLE CL. F	EUR	526.090	2.392.657	0,490%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	2.400.000	2.345.712	0,481%
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU CLASSE F	EUR	245.796	2.235.019	0,458%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	244.155.927	50,353%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	244.155.927

- (\*) 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 (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								
- 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%	

#### 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 (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								
- 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 (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 (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								
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 (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 (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

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	29.950.020	-5.190.354			29.950.020	100,000%	17,330%
- <i>total return payer</i>	-88.412				-88.412	*	*

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

## ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LUSSO 2027

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo di tutte le strategie presenti in portafoglio, in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle multi-asset ed obbligazionarie. L'esposizione al mercato azionario tematico di riferimento (indice azionario ECPI Global ESG Sustainable Luxury NTR), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito negativamente alla performance del fondo a causa dell'andamento dei mercati azionari coinvolti. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani; la maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli.

Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024 come dimostrato anche dal comportamento delle banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili. Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LUSSO 2027 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>55.393.662</b>	<b>94,724%</b>	<b>55.139.511</b>	<b>93,183%</b>
A1. Titoli di debito	18.992.098	32,477%	19.114.703	32,303%
A1.1 Titoli di Stato	10.069.358	17,219%	9.365.497	15,827%
A1.2 Altri	8.922.740	15,258%	9.749.206	16,476%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	36.401.564	62,247%	36.024.808	60,880%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>760.000</b>	<b>1,300%</b>	<b>1.203.962</b>	<b>2,035%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	760.000	1,300%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			1.203.962	2,035%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>845.675</b>	<b>1,446%</b>	<b>1.077.570</b>	<b>1,820%</b>
F1. Liquidità disponibile	845.675	1,446%	1.076.295	1,818%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	5.477.269	9,366%	4.778.762	8,076%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-5.477.269	-9,366%	-4.777.487	-8,074%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.479.579</b>	<b>2,530%</b>	<b>1.752.601</b>	<b>2,962%</b>
G1. Ratei attivi	224.169	0,383%	230.506	0,390%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.255.410	2,147%	1.522.095	2,572%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>58.478.916</b>	<b>100,000%</b>	<b>59.173.644</b>	<b>100,000%</b>

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	1.337.723	260.565
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.337.723	260.565
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	101.121	16.702
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	17.018	16.649
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	84.103	53
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.438.844</b>	<b>277.267</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>57.040.072</b>	<b>58.896.377</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>57.040.072</b>	<b>58.896.377</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>10.941.814,091</b>	<b>11.249.948,712</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,213</b>	<b>5,235</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	308.134,621

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel semestre	Classe CLD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-249.465
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,44%

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	463.005	3.452.445	5,904%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	276.329	2.766.603	4,731%
ANIMA COMUNITAM BILANCIATO PRUDENTE CL Y	EUR	448.062	2.354.116	4,026%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Y	EUR	152.547	2.259.987	3,865%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	53.173	2.115.128	3,617%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	308.246	1.945.617	3,327%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	234.089	1.677.479	2,869%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	296.000	1.613.851	2,760%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	283.715	1.608.381	2,750%
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F	EUR	54.167	1.370.269	2,343%
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW CLASSE F	EUR	214.101	1.321.646	2,260%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	20.000	1.321.600	2,260%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	123.744	1.313.791	2,247%
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027	EUR	1.300.000	1.301.391	2,225%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	247.473	1.214.596	2,077%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	172.858	1.105.775	1,891%
ITALY BTPS 2.65% 22-01/12/2027	EUR	1.100.000	1.074.084	1,837%
US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027	USD	1.200.000	1.040.500	1,779%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	178.166	1.018.395	1,741%
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	EUR	46.140	912.797	1,561%
US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028	USD	1.000.000	878.455	1,502%
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027	USD	1.000.000	817.078	1,397%
ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	EUR	800.000	813.360	1,391%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	98.909	772.081	1,320%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	76.028	770.692	1,318%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	800.000	751.272	1,285%
ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	750.000	667.950	1,142%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	120.095	661.484	1,131%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	38.104	659.118	1,127%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	108.496	652.757	1,116%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	87.770	642.941	1,099%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	650.000	602.491	1,030%
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	600.000	599.334	1,025%
ANIMA GLOBAL MACRO FLEXIBLE CL. F	EUR	130.977	595.685	1,019%
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA F	EUR	145.845	582.798	0,997%
ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN	EUR	123.812	580.653	0,993%
ANIMA QUANTAMENTAL FLEXIBLECL F	EUR	134.989	556.694	0,952%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	121.463	554.187	0,948%
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	500.000	476.615	0,815%
WI TREASURY SEC. 3.125% 18-15/11/2028	USD	400.000	353.802	0,605%
US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD	400.000	352.140	0,602%
US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029	USD	400.000	340.885	0,583%
OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	300.000	307.047	0,525%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	300.000	298.653	0,511%
BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	200.000	209.050	0,357%
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	200.000	208.830	0,357%
BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	200.000	208.288	0,356%
RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	200.000	208.008	0,356%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	200.000	207.402	0,355%
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	200.000	206.050	0,352%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	27.412.148	48,058%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	27.412.148

- (\*) 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

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

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

#### III.3 Valuta delle garanzie reali

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

#### 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 (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								
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 (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 (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

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	-112.993	-616.865			-112.993	*	*
- <i>total return payer</i>	94.154				94.154	100,000%	

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

## ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LONGEVITY 2028

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo di tutte le strategie presenti in portafoglio, in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle multi-asset ed obbligazionarie. L'esposizione al mercato azionario tematico di riferimento (indice azionario ECPI Global ESG Silver Economy), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo grazie all'andamento positivo dei mercati azionari coinvolti. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani; la maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior Investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli.

Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024 come dimostrato anche dal comportamento delle banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili. Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA INVESTIMENTO GLOBALE & LONGEVITY 2028 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>67.329.824</b>	<b>95,520%</b>	<b>66.433.924</b>	<b>92,935%</b>
A1. Titoli di debito	23.983.578	34,025%	22.762.978	31,843%
A1.1 Titoli di Stato	14.306.456	20,296%	12.269.217	17,163%
A1.2 Altri	9.677.122	13,729%	10.493.761	14,680%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	43.346.246	61,495%	43.670.946	61,092%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>300.000</b>	<b>0,426%</b>	<b>289.349</b>	<b>0,405%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	300.000	0,426%	220.000	0,308%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			69.349	0,097%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>989.410</b>	<b>1,403%</b>	<b>2.516.634</b>	<b>3,520%</b>
F1. Liquidità disponibile	989.410	1,403%	2.516.634	3,520%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.391.002	9,067%	5.281.338	7,388%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-6.391.002	-9,067%	-5.281.338	-7,388%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.868.296</b>	<b>2,651%</b>	<b>2.244.503</b>	<b>3,140%</b>
G1. Ratei attivi	270.667	0,384%	328.540	0,460%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	1.597.629	2,267%	1.915.963	2,680%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>70.487.530</b>	<b>100,000%</b>	<b>71.484.410</b>	<b>100,000%</b>

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	495.421	78.993
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	495.421	78.993
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	114.715	120.505
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	25.775	120.326
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	88.940	179
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>610.136</b>	<b>199.498</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>69.877.394</b>	<b>71.284.912</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>69.877.394</b>	<b>71.284.912</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>13.247.882,120</b>	<b>13.696.063,967</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,275</b>	<b>5,205</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	448.181,847

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel semestre	Classe CLD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-526.154
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,75%

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA COMUNITAM BILANCIATO PRUDENTE CL Y	EUR	555.451	2.918.340	4,140%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Y	EUR	190.003	2.814.899	3,993%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	266.258	2.665.772	3,782%
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027	EUR	2.400.000	2.372.664	3,366%
ANIMA CREDIT OPPORTUNITIES-I	EUR	427.161	2.091.465	2,967%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	51.978	2.067.587	2,933%
ITALY BTPS 2.65% 22-01/12/2027	EUR	2.100.000	2.050.524	2,909%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT - F	EUR	288.700	2.037.354	2,890%
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	EUR	2.000.000	1.997.780	2,834%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	278.442	1.995.314	2,831%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	314.523	1.985.240	2,816%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	340.000	1.853.748	2,630%
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	EUR	90.584	1.792.028	2,542%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	173.809	1.761.898	2,500%
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW CLASSE F	EUR	249.195	1.538.281	2,182%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	23.000	1.519.840	2,156%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE - CL F	EUR	190.983	1.430.083	2,029%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	1.500.000	1.390.365	1,972%
ANIMA OBIETTIVO EUROPA F	EUR	133.763	1.290.139	1,830%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	251.453	1.234.132	1,751%
US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027	USD	1.300.000	1.127.209	1,599%
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F	EUR	43.919	1.111.014	1,576%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	168.433	1.077.465	1,529%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	183.327	1.047.898	1,487%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	216.841	989.358	1,404%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 17-15/08/2027	EUR	1.000.000	939.090	1,332%
US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD	1.000.000	880.350	1,249%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	115.850	863.845	1,226%
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027	USD	1.000.000	817.078	1,159%
ITALY BTPS 4% 23-15/11/2030	EUR	800.000	813.360	1,154%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	146.727	808.170	1,147%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	141.106	799.933	1,135%
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	800.000	762.584	1,082%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	95.152	742.756	1,054%
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA F	EUR	181.269	724.351	1,028%
ANIMA VARIABLE RATE BOND-I	EUR	127.101	689.304	0,978%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	37.587	650.171	0,922%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	86.001	629.980	0,894%
ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN	EUR	127.956	600.089	0,851%
ANIMA QUANTAMENTAL FLEXIBLECL F	EUR	134.407	554.294	0,786%
ANIMA EUROPA AI CLASSE F	EUR	87.617	451.403	0,640%
US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028	USD	500.000	439.228	0,623%
US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029	USD	500.000	426.107	0,605%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	300.000	311.103	0,441%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	50.036	301.035	0,427%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	300.000	298.653	0,424%
ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	300.000	290.118	0,412%
ANIMA PIANETA CLASSE Y	EUR	21.499	228.253	0,324%
MICRON TECH 4.185% 19-15/02/2027	USD	250.000	226.466	0,321%
BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	EUR	200.000	225.930	0,321%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	34.937.371	49,998%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	34.937.371

- (\*) 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

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

#### III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

#### III.3 Valuta delle garanzie reali

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

#### 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 (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								
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 (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 (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

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	2.639.923	-778.192			2.639.923	100,000%	29,478%
- <i>total return payer</i>	-20.270				-20.270	*	*

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

## ANIMA INVESTIMENTO ROBOTICA & INTELLIGENZA ARTIFICIALE 2024

Durante il primo semestre del 2024, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva. Per quanto riguarda la componente investita in OICR collegati, positivo è stato il contributo di tutte le strategie presenti in portafoglio, in particolare delle strategie azionarie, sia direzionali che flessibili, geograficamente diversificate, seguite da quelle bilanciate ed obbligazionarie. L'esposizione al mercato di riferimento (indice azionario globale robotica e intelligenza artificiale: MSCI World Robotics AI and Cloud Technologies Select ESG NTR Index), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente alla performance del fondo nel primo semestre del 2024 grazie all'andamento positivo dei mercati azionari coinvolti. Il portafoglio obbligazionario ha generato un contributo positivo grazie al rendimento corrente dei titoli, nonostante il rialzo dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi e americani; la maggior esposizione sulla parte breve dell'Italia ha immunizzato il portafoglio e ha permesso di godere di un più elevato rendimento corrente. Anche la componente credito ha contribuito positivamente, in particolare i titoli ibridi e i subordinati finanziari sempre per il loro carry più elevato rispetto ai puri senior investment grade. Il portafoglio non è stato modificato, salvo una riduzione marginale della spread duration per il semplice effetto del trascorrere del tempo, con il vantaggio di ridurre la volatilità prospettica dei portafogli. Nell'ambito dei titoli sub-investment grade finanziari l'esposizione maggiore resta verso i subordinati bancari e assicurativi; fra i titoli bancari le esposizioni più significative sono sempre nei confronti degli emittenti italiani e spagnoli. Rimane ancora elevata l'incertezza sull'evoluzione macroeconomica per la seconda metà del 2024 come dimostrato anche dal comportamento delle banche centrali che sono fortemente "data dependent". Prosegue la normalizzazione della dinamica inflazionistica e vi sono segnali di un rallentamento economico che dovrebbero favorire una discesa dei tassi di interesse e la performance della componente obbligazionaria, mentre il rallentamento economico potrebbe generare incertezze e volatilità sui mercati azionari che potrebbero soffrire una contrazione degli utili. Il portafoglio ha la sufficiente diversificazione per affrontare questo scenario complesso; non sono quindi previste modifiche significative all'attuale allocazione del prodotto.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO**  
**ANIMA INVESTIMENTO ROBOTICA&INTELLIGENZA ARTIFICIALE 2024 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>193.936.566</b>	<b>92,714%</b>	<b>313.169.938</b>	<b>94,825%</b>
A1. Titoli di debito	64.045.317	30,618%	106.382.361	32,212%
A1.1 Titoli di Stato	26.662.980	12,747%	50.921.682	15,419%
A1.2 Altri	37.382.337	17,871%	55.460.679	16,793%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	129.891.249	62,096%	206.787.577	62,613%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>85.380</b>	<b>0,041%</b>	<b>495.194</b>	<b>0,150%</b>
B1. Titoli di debito	85.380	0,041%	495.194	0,150%
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>4.771.540</b>	<b>2,281%</b>	<b>9.052.166</b>	<b>2,741%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	290.000	0,139%		
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	4.481.540	2,142%	9.052.166	2,741%
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>9.016.628</b>	<b>4,310%</b>	<b>3.704.356</b>	<b>1,121%</b>
F1. Liquidità disponibile	3.254.711	1,555%	724.326	0,218%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	37.603.371	17,977%	40.729.694	12,333%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-31.841.454	-15,222%	-37.749.664	-11,430%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.368.356</b>	<b>0,654%</b>	<b>3.839.004</b>	<b>1,163%</b>
G1. Ratei attivi	850.831	0,407%	1.482.263	0,449%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	517.525	0,247%	2.356.741	0,714%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>209.178.470</b>	<b>100,000%</b>	<b>330.260.658</b>	<b>100,000%</b>

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	800.165	1.365.430
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	800.165	1.365.430
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	457.642	181.906
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	78.711	107.151
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	378.931	74.755
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.257.807</b>	<b>1.547.336</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>207.920.663</b>	<b>328.713.322</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>207.920.663</b>	<b>328.713.322</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>41.536.999,277</b>	<b>68.408.685,242</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,006</b>	<b>4,805</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	26.871.685,965

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

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	2.353.552	22.978.909	10,985%
ANIMA RISPARMIO F EUR ACC	EUR	2.489.754	19.260.737	9,208%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	2.725.899	17.437.574	8,336%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	3.377.821	17.368.757	8,303%
ANIMA FONDO TRADING - CLASSE F	EUR	738.746	14.605.757	6,982%
ANIMA VISCONTEO - CLASSE F	EUR	238.483	12.689.181	6,066%
ANIMA PIANETA - CLASSE F	EUR	1.018.682	10.894.802	5,208%
US TREASURY N/B 2% 15-15/08/2025	USD	7.000.000	6.311.195	3,017%
ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	75.000	6.055.500	2,895%
ANIMA FLEXIBLE BOND-I EUR IN	EUR	1.270.167	5.956.831	2,848%
US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	USD	6.500.000	5.643.151	2,698%
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	4.000.000	3.980.440	1,903%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	40.000	2.643.200	1,264%
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.500.000	2.488.775	1,190%
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	2.000.000	1.999.940	0,956%
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	2.000.000	1.963.580	0,939%
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026	USD	2.000.000	1.760.482	0,842%
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	1.800.000	1.759.284	0,841%
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.800.000	1.690.992	0,808%
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.600.000	1.531.536	0,732%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.400.000	1.358.252	0,649%
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.300.000	1.284.881	0,614%
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	1.300.000	1.282.567	0,613%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	1.300.000	1.239.043	0,592%
AMCO SPA 2.25% 20-17/07/2027	EUR	1.300.000	1.228.526	0,587%
GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	1.200.000	1.164.588	0,557%
ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN	EUR	1.200.000	1.132.092	0,541%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.100.000	1.083.412	0,518%
CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	1.100.000	1.073.171	0,513%
IBERCAJA 20-23/07/2030 FRN	EUR	1.100.000	1.069.178	0,511%
ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	1.100.000	1.066.483	0,510%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	1.100.000	1.041.524	0,498%
BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	1.000.000	998.420	0,477%
ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025	EUR	1.000.000	998.370	0,477%
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.000.000	993.340	0,475%
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	1.000.000	980.650	0,469%
BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.000.000	975.990	0,467%
ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	1.000.000	974.410	0,466%
CASSA DEPOSITI E 2.125% 19-21/03/2026	EUR	1.000.000	972.700	0,465%
ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	1.000.000	967.150	0,462%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	1.000.000	953.020	0,456%
URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	900.000	942.183	0,450%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	900.000	897.030	0,429%
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	884.000	893.282	0,427%
BOAD 5% 17-27/07/2027	USD	1.000.000	886.970	0,424%
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	800.000	767.864	0,367%
BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	EUR	800.000	765.672	0,366%
NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	700.000	683.137	0,327%
MERCK 20-09/09/2080 FRN	EUR	700.000	659.841	0,315%
GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	900.000	575.226	0,275%

## 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

Alla data di riferimento della Relazione il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

#### 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 (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		
- 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	104.847.915	50,427%
- 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

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

### 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 (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 (*)		Pronti contro termine (**)	
Acquisto con patto di rivendita (**)		Total return swap (***) - BANCA AKROS	104.847.915

- (\*) 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 (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								
- 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%	

#### 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 (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								
- 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 (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 (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								
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 (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 (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**

Alla data della Relazione 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 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							
- 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>	13.122.320	-3.121.651			13.122.320	100,000%	23,789%
- <i>total return payer</i>	2.017.048				2.017.048	100,000%	



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](http://www.animasgr.it) - Info: [clienti@animasgr.it](mailto:clienti@animasgr.it) Numero verde: 800.388.876