

# Anima Patrimonio

Relazione Semestrale al 28.06.2024

## LINEA SOLUZIONI

- Anima Patrimonio Globale & Clean Energy 2024
- Anima Patrimonio Globale & Nuovi Consumi 2025
- Anima Patrimonio Globale Smart City & Climate Change 2026
- Anima Patrimonio Globale & Cyber Security 2026
- Anima Patrimonio Globale & AgriTech 2027
- Anima Patrimonio Globale & Blue Economy 2027

**ANIMA**



# **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 PATRIMONIO GLOBALE & CLEAN ENERGY 2024.....	7
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & NUOVI CONSUMI 2025.....	16
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE SMART CITY & CLIMATE CHANGE 2026.....	25
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & CYBER SECURITY 2026.....	33
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & AGRITECH 2027.....	42
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & BLUE ECONOMY 2027.....	51

## 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 PATRIMONIO GLOBALE & CLEAN ENERGY 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 multi-asset ed obbligazionarie.

La quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo.

Più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di Btp, le aspettative di tagli dei tassi durante il 2024, poi in parte rivalutate dal mercato, hanno contribuito ad un restringimento dei tassi e degli spread e a generare una performance positiva per l'asset class. Durante gli ultimi mesi di maggio e giugno invece, la performance è stata in media piatta nonostante il primo taglio dei tassi da parte della BCE, già scontato nei prezzi obbligazionari.

Anche la componente credito ha contribuito positivamente alla performance, con gli spread che a fine giugno sono prossimi ai minimi dell'anno.

L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale: MSCI ACWI Net Total Return in Euro, indice azionario globale clean energy: S&P Global Clean Energy in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente nel periodo, grazie all'andamento particolarmente buono dei mercati azionari coinvolti.

Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

## RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & CLEAN ENERGY 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>87.126.883</b>	<b>94,688%</b>	<b>133.761.084</b>	<b>98,656%</b>
A1. Titoli di debito	38.026.922	41,327%	63.125.090	46,558%
A1.1 Titoli di Stato	25.695.672	27,926%	38.528.335	28,417%
A1.2 Altri	12.331.250	13,401%	24.596.755	18,141%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	49.099.961	53,361%	70.635.994	52,098%
<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>124.214</b>	<b>0,092%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			124.214	0,092%
<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>4.436.276</b>	<b>4,820%</b>	<b>176.943</b>	<b>0,130%</b>
F1. Liquidità disponibile	4.447.987	4,833%	176.943	0,130%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.071	0,002%		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-13.782	-0,015%		
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>451.899</b>	<b>0,492%</b>	<b>1.520.923</b>	<b>1,122%</b>
G1. Ratei attivi	128.433	0,140%	534.132	0,394%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	323.466	0,352%	986.791	0,728%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>92.015.058</b>	<b>100,000%</b>	<b>135.583.164</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>3.189.863</b>	<b>4.739.232</b>
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	3.189.863	4.739.232
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	<b>706</b>	<b>706</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	706	706
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	<b>32.234</b>	<b>48.927</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	29.356	35.650
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	2.878	13.277
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.222.803</b>	<b>4.788.865</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>88.792.255</b>	<b>130.794.299</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>88.792.255</b>	<b>130.794.299</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>18.071.766,535</b>	<b>26.947.812,124</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>4,913</b>	<b>4,854</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	8.876.045,589

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
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	27.794.468	25.596.481	27,819%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE F	EUR	1.238.164	6.121.482	6,653%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE Y	EUR	1.017.210	5.230.493	5,684%
ANIMA GLOBAL MACRO	EUR	944.002	4.874.072	5,297%
ANIMA PACIFICO - CLASSE F	EUR	485.816	4.713.383	5,122%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	707.156	4.523.678	4,916%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Y	EUR	267.084	3.956.856	4,300%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	769.626	3.739.688	4,064%
ANIMA SFORZESCO - CLASSE F	EUR	221.367	2.983.361	3,242%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	360.000	2.557.800	2,780%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	363.768	2.394.682	2,602%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	340.110	2.346.178	2,550%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	300.000	2.341.800	2,545%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	225.870	2.205.282	2,397%
MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	2.000.000	1.993.400	2,166%
INTESA SANPAOLO 2.855% 15-23/04/2025	EUR	2.000.000	1.977.580	2,149%
BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	2.000.000	1.973.680	2,145%
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.000.000	1.968.820	2,140%
INTESA SANPAOLO SPA 1.625% 19-21/04/2025	EUR	2.000.000	1.965.800	2,136%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	196.015	1.111.206	1,208%
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	1.000.000	991.890	1,078%
RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.000.000	970.850	1,055%
MEDIOBANCA SPA 1.125% 20-23/04/2025	EUR	500.000	489.230	0,532%
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	100.000	99.191	0,108%

## 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	25.596.481	28,827%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	42.942.822	48,363%
- 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 (**) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	25.596.481	Total return swap (***) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	42.942.822

- (\*) 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 (**)						100,000%		100,000%
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)							100,000%	100,000%
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (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%	100,000%
TOTALE			100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

#### Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

##### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

#### Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

##### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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	5.558.557				5.558.557	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	2.361.243	-1.253.379			2.361.243	100,000%	53,081%
- <i>total return payer</i>	91.749				91.749	100,000%	

## ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & NUOVI CONSUMI 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.

Nell'arco del periodo considerato, la quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo, nonostante un effetto contrario da parte degli asset swap legati ai titoli.

Più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di Btp, le aspettative di tagli dei tassi durante il 2024 - poi in parte rivalutate dal mercato - hanno contribuito ad un generale restringimento dei tassi e degli spread e a generare una performance positiva per l'asset class. Durante gli ultimi mesi di maggio e giugno invece, la performance è stata in media piatta nonostante il primo taglio dei tassi da parte della BCE, già scontato nei prezzi obbligazionari.

Anche la componente credito ha contribuito positivamente alla performance, con gli spread che a fine giugno sono prossimi ai minimi dell'anno.

L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity NTR in Euro, indice azionario globale rising consumer: MSCI ACWI Rising Consumer Select Index Net Total Return in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente nel periodo, grazie all'andamento particolarmente buono dei mercati azionari coinvolti.

Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

## RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & NUOVI CONSUMI 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>88.698.766</b>	<b>96,902%</b>	<b>113.117.216</b>	<b>97,432%</b>
A1. Titoli di debito	45.032.203	49,197%	60.318.956	51,955%
A1.1 Titoli di Stato	34.315.048	37,489%	45.821.506	39,468%
A1.2 Altri	10.717.155	11,708%	14.497.450	12,487%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	43.666.563	47,705%	52.798.260	45,477%
<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>139.872</b>	<b>0,153%</b>	<b>289.631</b>	<b>0,249%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	139.872	0,153%	289.631	0,249%
<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>1.513.113</b>	<b>1,653%</b>	<b>669.297</b>	<b>0,576%</b>
F1. Liquidità disponibile	1.513.113	1,653%	669.288	0,576%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			9	0,000%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.182.636</b>	<b>1,292%</b>	<b>2.023.156</b>	<b>1,743%</b>
G1. Ratei attivi	306.993	0,335%	471.462	0,406%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	875.643	0,957%	1.551.694	1,337%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>91.534.387</b>	<b>100,000%</b>	<b>116.099.300</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	9.574.046	13.056.946
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	9.574.046	13.056.946
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	29.131	38.047
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	27.878	30.235
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.253	7.812
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>9.603.177</b>	<b>13.094.993</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>81.931.210</b>	<b>103.004.307</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>81.931.210</b>	<b>103.004.307</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>15.871.196,024</b>	<b>21.005.615,814</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,162</b>	<b>4,904</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	5.134.419,790

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	20.176.156	20.818.163	22,742%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	9.759.444	9.603.293	10,491%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	613.205	5.987.024	6,541%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	991.049	5.618.255	6,138%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIED BT Y	EUR	964.419	5.122.030	5,596%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	645.481	4.813.091	5,258%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	713.466	4.503.324	4,920%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	657.722	3.586.030	3,918%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	726.357	3.529.443	3,856%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	80.970	3.220.849	3,519%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	424.092	2.807.910	3,068%
ITALY BTPS I/L 0.55% 18-21/05/2026	EUR	1.999.080	1.930.512	2,109%
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE CLASSE Y	EUR	194.876	1.707.701	1,866%
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE CLC	EUR	183.976	1.557.355	1,701%
BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	1.500.000	1.476.480	1,613%
INTESA SANPAOLO SPA 1.625% 19-21/04/2025	EUR	1.500.000	1.474.350	1,611%
LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.500.000	1.466.625	1,602%
UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	1.500.000	1.449.855	1,584%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	119.715	1.213.550	1,326%
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	1.114.058	1.025.958	1,121%
MEDIOBANCA SPA 1.125% 20-23/04/2025	EUR	1.000.000	978.460	1,069%
AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1.000.000	960.570	1,049%
BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875% 09/01/26	EUR	1.000.000	956.760	1,045%
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	500.000	495.945	0,542%
BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	500.000	490.155	0,535%
TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	500.000	486.550	0,532%
INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	500.000	481.405	0,526%
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	369.181	360.357	0,394%
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025	EUR	296.000	290.272	0,317%
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025	EUR	290.000	286.494	0,313%

## 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	31.807.770	38,823%
- Vendita con patto di riacquisto		
<i>Total return swap</i> (***)		
- <i>total return receiver</i>	41.146.192	50,220%
- <i>total return payer</i>		

- (\*) 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 (**) - JP MORGAN AG FRANKFURT - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	30.131.117 1.676.652	Total return swap (***) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	41.146.192

- (\*) 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 (**)						100,000%		100,000%
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)							100,000%	100,000%
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

PAESE DELLE CONTROPARTI	Prestito titoli (*)	Pronti contro termine (**)	Acquisto con patto di rivendita (**)	Total return swap (***)
	In % sul totale			
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024:				
- Germania			94,729%	
- Italia			5,271%	100,000%
TOTALE			100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

#### Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

##### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

#### Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

##### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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	7.730.217				7.730.217	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	5.318.861	-1.075.208			5.318.861	100,000%	20,215%
- <i>total return payer</i>	100.516				100.516	100,000%	

## ANIMA PATRIMONIO GLOBALE SMART CITY & CLIMATE CHANGE 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. La quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di Btp, le aspettative di tagli dei tassi durante il 2024 - poi in parte rivalutate dal mercato - hanno contribuito ad un restringimento dei tassi e degli spread e a generare una performance positiva per l'asset class. Durante gli ultimi mesi di maggio e giugno invece, la performance è stata in media flat nonostante il primo taglio dei tassi da parte della BCE, già scontato nei prezzi obbligazionari. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario smart city: MSCI ACWI IMI Smart Cities ESG Filtered Index in Euro, indice azionario climate change: ECPI Global Climate Change Liquid Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente nel periodo, grazie all'andamento particolarmente buono dei mercati azionari coinvolti.

Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE SMART CITY & CLIMATE CHANGE 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>275.338.747</b>	<b>97,015%</b>	<b>300.766.741</b>	<b>96,424%</b>
A1. Titoli di debito	87.505.083	30,832%	93.612.386	30,012%
A1.1 Titoli di Stato	87.505.083	30,832%	93.612.386	30,012%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	187.833.664	66,183%	207.154.355	66,412%
<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>57.630</b>	<b>0,020%</b>	<b>6.280</b>	<b>0,002%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	57.630	0,020%	6.280	0,002%
<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>4.298.831</b>	<b>1,515%</b>	<b>5.234.608</b>	<b>1,678%</b>
F1. Liquidità disponibile	3.178.175	1,120%	2.196.098	0,704%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.592.180	0,913%	4.608.250	1,477%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.471.524	-0,518%	-1.569.740	-0,503%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>4.114.423</b>	<b>1,450%</b>	<b>5.913.474</b>	<b>1,896%</b>
G1. Ratei attivi	782.215	0,276%	1.007.815	0,323%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	3.332.208	1,174%	4.905.659	1,573%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>283.809.631</b>	<b>100,000%</b>	<b>311.921.103</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	28.601.436	31.165.244
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	28.601.436	31.165.244
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	914	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	914	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	53.789	56.559
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	53.789	55.945
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		614
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>28.656.139</b>	<b>31.221.803</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>255.153.492</b>	<b>280.699.300</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>255.153.492</b>	<b>280.699.300</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>50.519.185,706</b>	<b>57.946.837,043</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,051</b>	<b>4,844</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	7.427.651,337

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	84.806.539	87.505.086	30,828%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	2.261.734	22.082.439	7,781%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	2.768.070	13.840.348	4,877%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	1.761.401	13.134.062	4,628%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	2.199.605	12.469.563	4,394%
ANIMA RISPARMIO F EUR ACC	EUR	1.426.033	11.031.793	3,887%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	1.418.659	10.166.108	3,582%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD BT Y	EUR	1.823.607	9.685.179	3,413%
ANIMA SMART VOLALT EM MK-I	EUR	1.879.482	9.132.589	3,218%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	835.329	8.467.727	2,984%
ANIMA STR-HIGH POT GL-I ACC	EUR	1.302.342	8.220.249	2,896%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.494.000	8.145.587	2,870%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	1.498.103	7.592.385	2,675%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	179.994	7.159.822	2,523%
ANIMA PACIFICO Y	EUR	880.403	5.829.147	2,054%
ANIMA VALORE MULTI - CREDIT 2027	EUR	908.261	4.982.722	1,756%
ANIMA EUROPA AI CLASSE F	EUR	728.321	3.752.311	1,322%
ANIMA SELEZIONE GLOBALE Y	EUR	34.697	3.599.539	1,268%
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE CLASSE Y	EUR	404.743	3.546.763	1,250%
ANIMA FUNDS PLC - ITALIAN SMAL	EUR	272.290	3.478.751	1,226%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD - Y	EUR	233.246	3.455.538	1,218%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	564.110	3.393.913	1,196%
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE CLC	EUR	348.650	2.951.321	1,040%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	360.000	2.557.800	0,901%
ANIMA MEGATREND PEOPLE FUND-IEUR	EUR	423.386	2.536.972	0,894%
ANIMA MULTIS.ALLOC. RISK C. CL. F	EUR	400.000	2.028.400	0,715%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	360.000	1.766.880	0,623%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	32.000	1.671.808	0,589%
ANIMA NET ZERO AZ. INTERN. CL. Y	EUR	184.366	1.153.945	0,407%

## 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	87.505.083	34,295%
- Vendita con patto di riacquisto		
<i>Total return swap</i> (***)		
- <i>total return receiver</i>	133.064.429	52,151%
- <i>total return payer</i>		

- (\*) 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 (**)		<i>Total return swap</i> (***)	
- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	87.505.083	- MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	133.064.429

- (\*) 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 (**)						100,000%		100,000%
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)							100,000%	100,000%
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (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%	100,000%
TOTALE			100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (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%	100,000%
TOTALE			100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

## 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)
	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	15.170.035				15.170.035	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	10.760.833	-3.104.004			10.760.833	100,000%	28,845%
- <i>total return payer</i>	448.880				448.880	100,000%	

## ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & CYBER SECURITY 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. La quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di Btp, le aspettative di tagli dei tassi durante il 2024 - poi in parte rivalutate dal mercato - hanno contribuito ad un restringimento dei tassi e degli spread e a generare una performance positiva per l'asset class. Durante gli ultimi mesi di maggio e giugno invece, la performance è stata in media flat nonostante il primo taglio dei tassi da parte della BCE, già scontato nei prezzi obbligazionari. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario cyber security: ECPI Global ESG Cyber Security Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente nel periodo, grazie all'andamento particolarmente buono dei mercati azionari coinvolti.

Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

## RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & CYBER SECURITY 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>269.614.974</b>	<b>97,172%</b>	<b>292.297.193</b>	<b>97,477%</b>
A1. Titoli di debito	122.837.436	44,272%	125.649.200	41,902%
A1.1 Titoli di Stato	122.837.436	44,272%	125.649.200	41,902%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	146.777.538	52,900%	166.647.993	55,575%
<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>579.693</b>	<b>0,209%</b>	<b>450.581</b>	<b>0,150%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	579.693	0,209%	450.581	0,150%
<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>2.106.598</b>	<b>0,758%</b>	<b>338.921</b>	<b>0,113%</b>
F1. Liquidità disponibile	2.106.598	0,758%	338.921	0,113%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.161.758</b>	<b>1,861%</b>	<b>6.777.022</b>	<b>2,260%</b>
G1. Ratei attivi	636.868	0,230%	696.975	0,232%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	4.524.890	1,631%	6.080.047	2,028%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>277.463.023</b>	<b>100,000%</b>	<b>299.863.717</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	36.433.582	38.208.437
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	36.433.582	38.208.437
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	59.358	64.661
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	58.017	56.666
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.341	7.995
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>36.492.940</b>	<b>38.273.098</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>240.970.083</b>	<b>261.590.619</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>240.970.083</b>	<b>261.590.619</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>48.881.466,219</b>	<b>54.643.648,404</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>4,930</b>	<b>4,787</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	5.762.182,185

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	59.619.884	61.516.988	22,170%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	61.916.553	60.925.888	21,958%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	6.388.711	32.377.986	11,669%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	1.677.576	16.379.010	5,903%
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	2.134.548	11.408.303	4,112%
ANIMA GLOBAL MACRO RISK CONTROL CLASSE F	EUR	1.786.600	8.932.999	3,220%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.392.000	7.589.462	2,735%
ANIMA SMART VOLALIT GLB-I	EUR	986.212	6.803.186	2,452%
AF-ANIMA SMART VOL USA-I	EUR	1.029.454	6.776.896	2,442%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	627.663	6.284.161	2,265%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	142.403	5.664.538	2,042%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	814.090	5.207.735	1,877%
ANIMA BOND DOLLAR-I	EUR	632.504	4.716.330	1,700%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	603.124	4.321.986	1,558%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	679.412	3.742.202	1,349%
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE CLASSE Y	EUR	370.933	3.250.487	1,172%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	416.638	3.051.996	1,100%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	166.960	2.888.037	1,041%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	554.557	2.721.764	0,981%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVER US CLASSE F	EUR	613.351	2.699.972	0,973%
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE CLC	EUR	300.805	2.546.317	0,918%
ANIMA EUROPA AI FLEX CL F	EUR	401.040	2.044.502	0,737%
ANIMA MULTIS.ALLOC. RISK C. CL. F	EUR	400.000	2.028.400	0,731%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	194.355	1.970.180	0,710%
ANIMA GLOBAL MACRO FLEXIBLE CL. F	EUR	419.582	1.908.258	0,688%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	28.000	1.462.832	0,527%
ITALY BTPS 7.25% 97-01/11/2026	EUR	100.000	108.647	0,039%
ITALY BTPS 2.1% 19-15/07/2026	EUR	100.000	97.495	0,035%
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	EUR	100.000	95.167	0,034%
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	EUR	100.000	93.250	0,034%

## 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	60.925.888	25,284%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	124.506.243	51,669%
- 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 (**) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	60.925.888	Total return swap (***) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	124.506.243

- (\*) 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 (**)						100,000%		100,000%
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)							100,000%	100,000%
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (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%	100,000%
TOTALE			100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

#### Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

##### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

#### Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

##### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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	7.841.630				7.841.630	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	8.586.642	-2.885.694			8.586.642	100,000%	33,607%
- <i>total return payer</i>	-77.051				-77.051	*	*

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

## ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & AGRITECH 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. La quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di Btp, le aspettative di tagli dei tassi durante il 2024 - poi in parte rivalutate dal mercato - hanno contribuito ad un restringimento dei tassi e degli spread e a generare una performance positiva per l'asset class. Durante gli ultimi mesi di maggio e giugno invece, la performance è stata in media flat nonostante il primo taglio dei tassi da parte della BCE, già scontato nei prezzi obbligazionari. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return Index in Euro, indice azionario globale ESG agri-business: ECPI Global ESG Agri-Business Net Total Return Index in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente nel periodo, grazie all'andamento particolarmente buono dei mercati azionari coinvolti. Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & AGRITECH 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>326.172.927</b>	<b>97,477%</b>	<b>347.572.539</b>	<b>96,787%</b>
A1. Titoli di debito	174.570.912	52,171%	189.765.706	52,843%
A1.1 Titoli di Stato	174.570.912	52,171%	189.765.706	52,843%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	151.602.015	45,306%	157.806.833	43,944%
<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>248.064</b>	<b>0,074%</b>	<b>892.932</b>	<b>0,249%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	248.064	0,074%	892.932	0,249%
<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>1.388.983</b>	<b>0,415%</b>	<b>2.122.070</b>	<b>0,591%</b>
F1. Liquidità disponibile	1.388.983	0,415%	2.122.066	0,591%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			4	0,000%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>6.805.570</b>	<b>2,034%</b>	<b>8.523.995</b>	<b>2,373%</b>
G1. Ratei attivi	875.900	0,262%	905.977	0,252%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	5.929.670	1,772%	7.618.018	2,121%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>334.615.544</b>	<b>100,000%</b>	<b>359.111.536</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	49.370.184	52.789.353
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	49.370.184	52.789.353
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	2.260	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	2.260	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	72.038	84.045
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	71.906	73.496
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	132	10.549
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>49.444.482</b>	<b>52.873.398</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>285.171.062</b>	<b>306.238.138</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>285.171.062</b>	<b>306.238.138</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>57.371.152,625</b>	<b>62.414.692,474</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>4,971</b>	<b>4,907</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	5.043.539,849

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
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	78.709.458	81.213.996	24,271%
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	82.194.731	80.879.615	24,171%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	7.081.836	35.890.745	10,726%
ANIMA HIGH YIELD BOND-I	EUR	1.877.980	10.037.050	3,000%
ANIMA SYST US CR F-I	EUR	1.526.430	8.322.402	2,487%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	725.895	7.267.664	2,172%
ANIMA OBIETTIVO INTERNAZIONALE F	EUR	252.703	6.392.629	1,910%
ANIMA AZIONARIO NORD AMERICA LTE	EUR	719.375	6.362.152	1,901%
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	6.500.000	6.207.435	1,855%
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	6.000.000	5.890.260	1,760%
ANIMA AZIONARIO EUROPA LTE	EUR	722.625	5.388.614	1,610%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	829.461	4.741.197	1,417%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVERNAT FLEX CL Y	EUR	1.028.017	4.738.129	1,416%
ANIMA ALTO POTENZIALE EUROPA F	EUR	1.065.038	4.255.891	1,272%
ANIMA EUROPA AI CLASSE F	EUR	752.097	3.874.806	1,158%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	97.305	3.870.629	1,157%
ANIMA REDDITO FLESSIBILE CL. Y	EUR	735.045	3.783.276	1,131%
ANIMA GLOBAL EQUITY-I	EUR	189.921	3.757.218	1,123%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	564.748	3.612.693	1,080%
ANIMA AMERICA AI CLASSE F	EUR	612.445	3.373.347	1,008%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	670.963	3.061.335	0,915%
ANIMA GLB SELECTION-I	EUR	388.403	3.031.876	0,906%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	410.452	2.916.261	0,872%
ANIMA GLOBAL MACRO FLEXIBLE CL. F	EUR	594.045	2.701.716	0,807%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	146.743	2.538.327	0,759%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO INTERNAZ CLASSE Y	EUR	606.065	2.497.592	0,746%
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	241.032	2.353.319	0,703%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	469.695	2.305.265	0,689%
ANIMA QUANT GLOBALE CL F	EUR	400.054	2.267.903	0,678%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	307.627	2.253.463	0,673%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO GOVER US CLASSE Y	EUR	510.902	2.244.901	0,671%
ANIMA EUROPA AI FLEX CL F	EUR	401.060	2.044.604	0,611%
ANIMA TESORERIA CL FM	EUR	33.000	1.724.052	0,515%
ANIMA QUANTAMENTAL FLEXIBLECL F	EUR	398.288	1.642.540	0,491%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CORPORATE CLASSE Y	EUR	120.609	1.222.617	0,365%
ANIMA MULTIS.ALLOC. RISK C. CL. F	EUR	222.402	1.127.800	0,337%
ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027	EUR	100.000	96.809	0,029%
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	100.000	96.161	0,029%
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	100.000	93.947	0,028%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	100.000	92.691	0,028%

## 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	80.879.615	28,362%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	145.450.184	51,005%
- 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 (**) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	80.879.615	Total return swap (***) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	145.450.184

- (\*) 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 (**)						100,000%		100,000%
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)							100,000%	100,000%
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (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%	100,000%
TOTALE			100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

#### Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

##### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

#### Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

##### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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	9.409.066				9.409.066	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	8.314.305	-3.353.170			8.314.305	100,000%	40,330%
- <i>total return payer</i>	-18.902				-18.902	*	*

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

## ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & BLUE ECONOMY 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. La quota parte di obbligazioni governative italiane ha contribuito complessivamente in modo positivo alla performance del fondo. Più nel dettaglio, per quanto riguarda la componente di Btp, le aspettative di tagli dei tassi durante il 2024 - poi in parte rivalutate dal mercato - hanno contribuito ad un restringimento dei tassi e degli spread e a generare una performance positiva per l'asset class. Durante gli ultimi mesi di maggio e giugno invece, la performance è stata in media flat nonostante il primo taglio dei tassi da parte della BCE, già scontato nei prezzi obbligazionari. L'esposizione ai mercati azionari di riferimento (indice azionario globale ESG: ECPI World ESG Equity Net Total Return in Euro, indice azionario globale ESG blue economy: ECPI Global ESG Blue Economy I in Euro), ottenuta attraverso strumenti derivati del tipo Total Return Swap con meccanismo di Risk Control, ha contribuito positivamente nel periodo, grazie all'andamento particolarmente buono dei mercati azionari coinvolti.

Il fondo di fondi privilegia costantemente un investimento di tipo flessibile avente l'obiettivo di bilanciare i rischi derivanti dall'esposizione a diverse strategie, mentre la diversificazione in più componenti conferisce al prodotto un profilo multi-asset, alla costante ricerca di un miglioramento delle prospettive di redditività. A giugno del 2024 è iniziato il processo di consolidamento della performance, attraverso una riduzione graduale fino a scadenza dell'esposizione azionaria al tema del fondo.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO  
ANIMA PATRIMONIO GLOBALE & BLUE ECONOMY 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>34.270.769</b>	<b>96,556%</b>	<b>40.392.584</b>	<b>96,286%</b>
A1. Titoli di debito	21.594.324	60,841%	26.460.805	63,076%
A1.1 Titoli di Stato	21.594.324	60,841%	26.460.805	63,076%
A1.2 Altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	12.676.445	35,715%	13.931.779	33,210%
<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>24.262</b>	<b>0,068%</b>	<b>193.687</b>	<b>0,462%</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	24.262	0,068%	193.687	0,462%
<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>322.828</b>	<b>0,910%</b>	<b>165.497</b>	<b>0,395%</b>
F1. Liquidità disponibile	322.828	0,910%	165.497	0,395%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>875.237</b>	<b>2,466%</b>	<b>1.198.620</b>	<b>2,857%</b>
G1. Ratei attivi	145.370	0,410%	192.211	0,458%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	729.867	2,056%	1.006.409	2,399%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>35.493.096</b>	<b>100,000%</b>	<b>41.950.388</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	5.315.301	6.330.489
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	5.315.301	6.330.489
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	331	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	331	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	42.708	83.843
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	42.669	81.999
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	39	1.844
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.358.340</b>	<b>6.414.332</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>30.134.756</b>	<b>35.536.056</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLD</b>	<b>30.134.756</b>	<b>35.536.056</b>
<b>Numero delle quote in circolazione CLASSE CLD</b>	<b>5.584.924,860</b>	<b>6.737.074,976</b>
<b>Valore unitario delle quote CLASSE CLD</b>	<b>5,396</b>	<b>5,275</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLD	
Quote emesse	
Quote rimborsate	1.152.150,116

Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo) nel semestre	Classe CLD
Importo delle commissioni di performance addebitate	-218.029
Commissioni di performance (in percentuale del NAV)	-0,72%

## Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	8.487.289	8.351.493	23,529%
ITALY BTPS I/L 3.1% 11-15/09/2026	EUR	8.044.427	8.300.401	23,386%
ANIMA VALORE CORPORATE ESG 2027	EUR	388.897	1.970.929	5,553%
ANIMA ESALOGO PRUDENTE CL Y	EUR	354.310	1.830.367	5,157%
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	1.600.000	1.627.248	4,585%
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	1.600.000	1.613.888	4,547%
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	1.600.000	1.503.152	4,235%
ANIMA GLOBAL MACRO FLEXIBLE CL. F	EUR	246.064	1.119.098	3,153%
ANIMA AZIONARIO GLOBALE EX EMU Y	EUR	93.438	858.226	2,418%
ANIMA COMUNITAM AZIONARIO INTERNAZIONALE	EUR	120.110	853.383	2,404%
ANIMA US EQUITY-I	EUR	19.591	779.278	2,196%
ANIMA ESALOGO AZIONARIO GLOBALE CLASSE Y	EUR	63.033	631.083	1,778%
ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO MLT Y	EUR	134.310	617.827	1,741%
ANIMA INTERNATION BOND-I	EUR	133.524	609.215	1,716%
ANIMA REDDITO FLESSIBILE CL. Y	EUR	118.061	607.661	1,712%
ALTEIA EUROPA CLASSE F	EUR	88.022	503.135	1,418%
ANIMA ASIA PACIFIC EQT-I	EUR	23.460	405.800	1,143%
ANIMA ITALY-IEUR	EUR	53.789	385.449	1,086%
ANIMA EMERG MARKETS EQ-I	EUR	48.237	353.347	0,996%
ANIMA EMERGENTI Y	EUR	53.154	340.027	0,958%
ANIMA COMUNITAM OBBLIGAZIONATIO CORPORAT	EUR	67.927	333.387	0,939%
ANIMA EUROPE EQT-I	EUR	14.085	265.242	0,747%
ANIMA HYBRID BOND FUND-IEUR	EUR	35.402	212.991	0,600%
ITALY BTPS 6.5% 97-01/11/2027	EUR	50.000	54.895	0,155%
ITALY BTPS 2.65% 22-01/12/2027	EUR	50.000	48.822	0,138%
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	50.000	48.080	0,135%
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	50.000	46.345	0,131%

## 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	8.351.492	27,714%
- Vendita con patto di riacquisto		
Total return swap (***)		
- total return receiver	14.780.079	49,047%
- 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 (**) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	8.351.492	Total return swap (***) - MONTE PASCHI CAPITAL SERVICE	14.780.079

- (\*) 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 (**)						100,000%		100,000%
- Acquisto con patto di rivendita								
- Vendita con patto di riacquisto								
Total return swap (***)							100,000%	100,000%
- total return receiver								
- total return payer								

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

Le informazioni riportate e la relativa quantificazione avvengono con riferimento ai contratti in essere all'ultimo giorno di valorizzazione delle quote/azioni del periodo di riferimento della Relazione (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%	100,000%
TOTALE			100,000%	100,000%

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

### III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

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

- (\*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (\*\*\*) valore dell'impegno

#### Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

##### IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

#### Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

##### V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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	414.604				414.604	100,000%	
- vendita con patto di riacquisto							
<i>Total return swap</i>							
- <i>total return receiver</i>	1.449.897	-379.224			1.449.897	100,000%	26,155%
- <i>total return payer</i>	14.686				14.686	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