

Sistema Anima

Regolamento di gestione

Regolamento di gestione degli OICVM italiani gestiti da ANIMA SGR S.p.A.

Il presente Regolamento è valido a decorrere dal 30 maggio 2018

LINEA MERCATI

- Anima Liquidità Euro
- Anima Riserva Dollaro
- Anima Riserva Globale
- Anima Riserva Emergente
- Anima Salvadanaio
- Anima Obbligazionario Euro
- Anima Obbligazionario Corporate
- Anima Pianeta
- Anima High Yield BT
- Anima Obbligazionario High Yield
- Anima Obbligazionario Emergente
- Anima Italia
- Anima Europa
- Anima Iniziativa Europa
- Anima America
- Anima Pacifico
- Anima Valore Globale
- Anima Emergenti

LINEA PROFILI

- Anima Sforzesco
- Anima Sforzesco Plus
- Anima Vespucci
- Anima Visconteo
- Anima Visconteo Plus
- Anima Magellano
- Anima Capitale Più Obbligazionario
- Anima Capitale Più 15
- Anima Capitale Più 30
- Anima Capitale Più 70

LINEA STRATEGIE

- Anima Risparmio
- Anima Reddito Flessibile
- Anima Alto Potenziale Globale
- Anima Fondo Trading

ANIMA



Il presente Regolamento si compone di tre parti:

- a) Scheda Identificativa**
- b) Caratteristiche del Prodotto**
- c) Modalità di funzionamento**

Il presente Regolamento è stato approvato dall'organo amministrativo della SGR che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all'art. 37, comma 5 del Decreto Legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), relative all'approvazione in via generale dei Regolamenti dei Fondi comuni. Pertanto, il presente Regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia, in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

a) Scheda Identificativa

Denominazione tipologia e durata dei Fondi

OICVM denominati:

LINEA MERCATI

Anima Liquidità Euro
Anima Riserva Dollaro
Anima Riserva Globale
Anima Riserva Emergente
Anima Salvadanaio
Anima Obbligazionario Euro
Anima Obbligazionario Corporate
Anima Pianeta
Anima High Yield BT
Anima Obbligazionario High Yield
Anima Obbligazionario Emergente
Anima Italia
Anima Europa
Anima Iniziativa Europa
Anima America
Anima Pacifico
Anima Valore Globale
Anima Emergenti

LINEA PROFILI

Anima Sforzesco
Anima Sforzesco Plus
Anima Vespucci
Anima Visconteo
Anima Visconteo Plus
Anima Magellano
Anima Capitale Più Obbligazionario
Anima Capitale Più 15
Anima Capitale Più 30
Anima Capitale Più 70

LINEA STRATEGIE

Anima Risparmio
Anima Reddito Flessibile
Anima Alto Potenziale Globale
Anima Fondo Trading

La durata di ciascun OICVM (di seguito, anche "Fondo" e collettivamente "Fondi") è fissata al 31 dicembre 2050 salvo proroga.

L'esercizio contabile dei Fondi Anima Sforzesco e Anima Visconteo chiude al 30 giugno di ciascun anno.

Per ogni Fondo sono previste due Classi di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe F".

La "Classe F" è destinata esclusivamente ai soggetti indicati all'articolo 1.2 ("Caratteristiche delle Classi di quote del Fondo").

Per taluni Fondi sono, inoltre, previste le ulteriori Classi di quote riportate in tabella:

Fondi	Classe
Anima Obbligazionario Euro Anima Obbligazionario Corporate Anima Pianeta Anima Capitale Più Obbligazionario Anima Risparmio Anima High Yield BT Anima Obbligazionario High Yield Anima Obbligazionario Emergente Anima Italia Anima Europa Anima Iniziativa Europa Anima America Anima Pacifico Anima Valore Globale Anima Emergenti Anima Sforzesco Anima Sforzesco Plus Anima Vespucci Anima Visconteo Anima Visconteo Plus Anima Magellano Anima Capitale Più 15 Anima Capitale Più 30 Anima Capitale Più 70 Anima Reddito Flessibile Anima Alto Potenziale Globale Anima Fondo Trading	"AD"
Anima Italia Anima Europa Anima Iniziativa Europa Anima America Anima Emergenti Anima Pacifico Anima Valore Globale	"B"
Anima Italia Anima Europa Anima Iniziativa Europa Anima America Anima Emergenti Anima Pacifico Anima Valore Globale	"BD"
Anima Riserva Emergente Anima Risparmio Anima Vespucci	"H"
Anima Liquidità Euro Anima Riserva Dollaro	"I"
Anima Capitale Più Obbligazionario Anima Capitale Più 15 Anima Capitale Più 30 Anima Capitale Più 70	"N"

Le suddette Classi di quote si differenziano tra loro per il regime commissionale applicato, fatta eccezione per la "Classe AD" e la "Classe BD" che si differenziano rispettivamente dalla "Classe A" e dalla "Classe B" per la destinazione dei proventi. Ove non diversamente precisato, ogni riferimento alle quote di Fondi contenuto nel presente Regolamento deve intendersi quale riferimento alle quote di ciascuna Classe.

Tutte le quote di un Fondo - ovvero tutte le quote appartenenti alla medesima Classe - hanno uguale valore e uguali diritti.

Società di Gestione del Risparmio

ANIMA SGR S.p.A. (di seguito: la “SGR”), con sede legale in Milano, Corso Garibaldi n. 99, iscritta all’Albo tenuto dalla Banca d’Italia, di cui all’art. 35 del D. Lgs. 58/98, al n. 8 della Sezione Gestori di OICVM.

La SGR è soggetta all’attività di direzione e coordinamento dell’azionista unico, nonché Capogruppo, Anima Holding S.p.A..

Il sito internet della SGR è: www.animasgr.it.

Depositario

BNP Paribas Securities Services S.C.A. (di seguito: il “Depositario”), con sede legale in 3 Rue d’Antin, 75002 Parigi, operante tramite la propria succursale di Milano, con sede in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 - iscritta al n. 5483 dell’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia.

Le funzioni di emissione e di rimborso dei certificati di partecipazione ai Fondi vengono espletate presso la sede della Succursale di Milano del Depositario.

Presso la predetta sede sono disponibili i prospetti contabili dei Fondi.

Il sito internet del Depositario è: www.bnpparibas.com.

I rapporti tra la SGR e il Depositario sono regolati da apposita convenzione che specifica, tra l’altro, le funzioni svolte dal Depositario, le modalità di scambio dei flussi informativi tra il medesimo Depositario e la SGR nonché le responsabilità connesse con la custodia delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari facenti parte del patrimonio di ciascun Fondo.

Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari

Il valore unitario della quota, per tutti i Fondi distinto nelle rispettive Classi sopramenzionate, espresso in Euro, è determinato con cadenza giornaliera, ad eccezione dei giorni di festività nazionali italiane e/o di chiusura della Borsa italiana.

In tali casi, il calcolo verrà effettuato con riferimento al primo giorno lavorativo successivo (ove, per “lavorativo”, s’intende un giorno compreso tra il lunedì e il venerdì).

È comunque calcolato il valore unitario della quota riferito all’ultimo giorno lavorativo, quale sopra definito, di ciascun anno, anche se giorno di chiusura della Borsa italiana.

Il valore unitario della quota è pubblicato sul sito internet della SGR.

Sulla medesima fonte è pubblicato mediante avviso il contenuto di ogni modifica regolamentare.

Inoltre, il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano “Il Sole 24 ORE”.

La metodologia di calcolo del valore unitario della quota di ciascuna Classe dei Fondi garantisce a ciascuna Classe la medesima *performance* (in termini di incremento/decremento percentuale rispetto al valore di riferimento precedente) al lordo delle spese a carico dei Fondi nonché degli eventuali proventi distribuiti (e della eventuale rettifica fiscale).

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

- a) Scheda Identificativa
- b) Caratteristiche del Prodotto
- c) Modalità di funzionamento

b) Caratteristiche del Prodotto

1. Oggetto, politica d'investimento e altre caratteristiche

1.1 Parte specifica relativa a ciascun Fondo

FONDI LINEA MERCATI

Anima Liquidità Euro

È un Fondo di mercato monetario che mira alla conservazione del capitale investito e a ottenere un rendimento in linea con l'andamento del mercato monetario.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- del mercato monetario;
- di natura obbligazionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICR di mercato monetario.

Politica d'investimento e altre caratteristiche

La politica d'investimento del Fondo si orienta verso:

- strumenti finanziari emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale o da una Banca Centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'UE o dalla Banca europea per gli investimenti, purché con merito creditizio non inferiore a *investment grade*;
- strumenti del mercato monetario, quotati e non quotati, di elevata qualità, nel rispetto dei criteri approvati dal consiglio di amministrazione della SGR in conformità alle disposizioni normative tempo per tempo vigenti;
- fino al 100% dell'attivo in depositi bancari;
- fino al 10% dell'attivo in parti di OICR di mercato monetario a breve termine o di OICR del mercato monetario, anche collegati.

La durata residua contrattuale degli strumenti finanziari in portafoglio non può eccedere i 24 mesi, a condizione che il tempo rimanente prima della successiva revisione del tasso di interesse non sia superiore a 397 giorni e il parametro per la revisione del tasso sia un tasso o indice del mercato monetario.

Il portafoglio, nel suo complesso, ha una durata residua media non superiore a 6 mesi e una durata contrattuale media non superiore a 12 mesi.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento saranno denominati principalmente in Euro.

È prevista l'integrale copertura del rischio cambio degli strumenti finanziari di mercato monetario denominati in una valuta diversa dall'Euro.

Resta precluso l'investimento in azioni e derivati su azioni o merci (*commodities*).

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, nonché sulla base della valutazione del merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.

Anima Riserva Dollaro

È un Fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- del mercato monetario;
- di natura obbligazionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali.

È altresì consentito l'investimento in titoli di emittenti societari.

L'investimento in titoli con *rating* inferiore all'*investment grade* o privi di *rating* è residuale.

I titoli saranno principalmente denominati in Dollari USA, esponendo il Fondo al rischio di cambio.

Gli investimenti sono effettuati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, ivi compresi gli "altri mercati regolamentati" definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d'Italia.

Resta precluso l'investimento in azioni e derivati su azioni.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% totale delle attività del Fondo.

Il Fondo può altresì investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra 0 mesi e 2 anni.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Riserva Globale

È un Fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- del mercato monetario;
- di natura obbligazionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali.

È altresì consentito l'investimento in titoli di emittenti societari.

L'investimento in titoli con *rating* inferiore all'*investment grade* o privi di *rating* è residuale.

I titoli saranno principalmente denominati in qualsiasi valuta, esponendo il Fondo al rischio di cambio.

Gli investimenti sono effettuati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, ivi compresi gli "altri mercati regolamentati" definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d'Italia.

Resta precluso l'investimento in azioni e derivati su azioni.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% totale delle attività del Fondo.

Il Fondo può altresì investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra 0 mesi e 2 anni.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Riserva Emergente

È un Fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- del mercato monetario;
- di natura obbligazionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali nonché di emittenti societari senza alcun vincolo di *rating*.

Gli investimenti sono effettuati principalmente nei mercati regolamentati degli Stati aderenti all'OCSE e/o dei Paesi Emergenti.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

Resta precluso l'investimento in azioni e derivati su azioni.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività del Fondo.

Il Fondo può altresì investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra 0 mesi e 3 anni.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Salvadanaio

È un Fondo obbligazionario, che mira ad ottimizzare la gestione della liquidità.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- del mercato monetario;
- di natura obbligazionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali.

È altresì consentito l'investimento in titoli di emittenti societari.

L'investimento in titoli con *rating* inferiore all'*investment grade* o privi di *rating* è residuale.

I titoli saranno principalmente denominati in Euro minimizzando l'esposizione complessiva del Fondo al rischio di cambio.

L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale.

Resta precluso l'investimento in azioni e derivati su azioni.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività del Fondo.

Il Fondo può altresì investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra 0 mesi e 1,5 anni.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Obbligazionario Euro

È un Fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali.

È altresì consentito l'investimento in titoli di emittenti societari.

L'investimento in titoli con *rating* inferiore all'*investment grade* o privi di *rating* è contenuto.

L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale.

I titoli saranno principalmente denominati in Euro minimizzando l'esposizione complessiva del Fondo al rischio di cambio.

Resta precluso l'investimento in azioni e derivati su azioni.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può altresì investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra un minimo di 0 mesi e un massimo di 6 anni.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate inoltre le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Obbligazionario Corporate

È un Fondo obbligazionario, che mira ad un graduale incremento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- di natura azionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali.

È, altresì, previsto l'investimento in titoli di emittenti societari - con elevato merito di credito - in misura superiore al 50% del portafoglio del Fondo.

L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

Gli strumenti finanziari espressi in valuta estera non dovranno essere esposti ai rischi connessi alle oscillazioni dei tassi di cambio in misura superiore al 15% del valore complessivo netto del Fondo.

Il Fondo può detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del valore complessivo netto del Fondo. Tali strumenti sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse dei Partecipanti.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra un minimo di 0 mesi ed un massimo di 10 anni.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi degli emittenti considerati.

Anima Pianeta

È un Fondo obbligazionario, che mira ad un graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- di natura azionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; *opzioni*; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali.

È, altresì, consentito l'investimento contenuto in titoli di emittenti societari.

Il Fondo può investire in via residuale in titoli di emittenti appartenenti ai Paesi Emergenti.

Gli investimenti sono effettuati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, ivi compresi gli "altri mercati regolamentati" definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d'Italia.

I titoli potranno essere denominati in qualsiasi valuta.

L'investimento in titoli con *rating* inferiore all'*investment grade* o privi di *rating* è contenuto.

Il Fondo può detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del valore complessivo netto del Fondo. Tali strumenti sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse dei Partecipanti.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra un minimo di 0 mesi ed un massimo di 10 anni.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo. Sono pertanto possibili differenze anche marcate tra la denominazione dei titoli del Fondo e l'effettiva esposizione valutaria.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali; nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima High Yield BT

È un Fondo obbligazionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- di natura azionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quale ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc.);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o del mercato monetario, denominati in qualsiasi valuta, di emittenti governativi, enti locali, organismi sovranazionali e societari o OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati"), denominati in Euro, è limitato al 10% del totale delle attività.

La politica d'investimento di tali OICR aperti potrà anche prevedere l'obiettivo di realizzare un'esposizione positiva o negativa al mercato dei titoli obbligazionari e monetari di emittenti governativi e/o non governativi, ad alto merito di credito e/o a basso merito di credito, anche mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. L'esposizione di ciascun OICR aperto dovrà comunque essere compresa fra il -100% ed il +200% del valore complessivo netto dell'OICR aperto stesso.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non dovrà essere superiore a 3 anni.

L'investimento in depositi bancari è limitato al 30% dell'attivo.

L'esposizione complessiva a strumenti finanziari di natura obbligazionaria aventi merito di credito inferiore ad adeguato o privi di merito di credito e a OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe, deve essere almeno pari al 60% dell'esposizione obbligazionaria.

Il Fondo può detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del valore complessivo netto del Fondo. Tali strumenti sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse dei Partecipanti.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo non può eccedere il 40% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso, l'esposizione valutaria complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non potrà superare il 20% del valore complessivo netto del Fondo.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macro-economica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea; nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad

attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Obbligazionario High Yield

È un Fondo obbligazionario che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- di natura azionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in strumenti obbligazionari e/o monetari denominati in divise dei Paesi europei, di emittenti non governativi, a basso merito di credito inclusi i titoli entrati in *default*, indipendentemente dalla nazionalità dell'emittente e/o dal mercato di quotazione/trattazione.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Il Fondo può investire nel limite del 10% del totale delle attività in OICR, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati,") monetari o obbligazionari, denominati in Euro. La politica d'investimento di tali OICR aperti potrà anche prevedere l'obiettivo di realizzare un'esposizione positiva o negativa al mercato dei titoli obbligazionari e monetari di emittenti governativi e/o non governativi, ad alto merito di credito e/o a basso merito di credito, anche mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. L'esposizione di ciascun OICR aperto dovrà comunque essere compresa fra il -100% ed il +200% del valore complessivo netto dell'OICR aperto stesso. Il Fondo può detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del valore complessivo netto del Fondo. Tali strumenti sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse dei Partecipanti.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 30% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa tra un minimo di 0 mesi ed un massimo di 7 anni.

L'esposizione valutaria complessiva del Fondo non potrà superare il 70% del valore complessivo netto del Fondo.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea; nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Obbligazionario Emergente

È un Fondo obbligazionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- di natura azionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quale ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali nonché di emittenti societari senza alcun vincolo di *rating*.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

Il Fondo può detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del valore complessivo netto del Fondo. Tali strumenti sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse dei Partecipanti.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) è compresa fra un minimo di 0 mesi ed un massimo di 10 anni.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo. Sono pertanto possibili differenze anche marcate tra la denominazione dei titoli del Fondo e l'effettiva esposizione valutaria.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali; nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Italia

È un Fondo azionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);

-
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
 - del mercato monetario;
 - OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensione, quotate in mercati azionari italiani e/o di emittenti italiani quotati in altri mercati regolamentati, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte.

L'investimento in strumenti del mercato monetario ed in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* è limitato al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può altresì investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

I titoli saranno principalmente denominati in Euro minimizzando l'esposizione complessiva del Fondo al rischio di cambio.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Anima Europa

È un Fondo azionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensione, quotate in mercati azionari europei e/o di emittenti europei quotati in altri mercati regolamentati sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

L'investimento in strumenti del mercato monetario ed in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* è limitato al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai Paesi e ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Anima Iniziativa Europa

È un Fondo azionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente sia in azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, senza differenziazione settoriale, quotate in mercati azionari europei e/o di emittenti europei quotati in altri mercati regolamentati, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

L'investimento in strumenti del mercato monetario ed in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* è limitato al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai Paesi e ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Anima America

È un Fondo azionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensioni, quotate in mercati azionari nordamericani e/o di emittenti nordamericani quotati in altri mercati regolamentati, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte. Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

L'investimento in strumenti del mercato monetario ed in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* è limitato al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai Paesi e ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Anima Pacifico

È un Fondo azionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensione, quotate in mercati azionari dell'Asia (Giappone incluso) e/o dell'Oceania e/o di emittenti dell'Asia

(Giappone incluso) e/o dell'Oceania quotati in altri mercati regolamentati, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

L'investimento in strumenti del mercato monetario, in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* è limitato al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai Paesi e ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Anima Valore Globale

È un Fondo azionario, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensioni, quotate in mercati regolamentati dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America e dell'Africa e/o di emittenti dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America e dell'Africa quotati in altri mercati regolamentati, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

L'investimento in strumenti del mercato monetario ed in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* è limitato al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può altresì investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai Paesi e ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Anima Emergenti

È un Fondo azionario che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; *opzioni*; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensione, quotate in mercati dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America Latina e dell'Africa e/o di emittenti dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America Latina e dell'Africa quotate in altri mercati regolamentati, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

L'investimento in strumenti del mercato monetario, in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* è limitato al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai Paesi e ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

FONDI LINEA PROFILI

Anima Sforzesco

È un Fondo obbligazionario, che mira ad un graduale incremento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

-
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
 - del mercato monetario;
 - di natura azionaria;
 - derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
 - OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali, nonché di emittenti societari.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può essere superiore a 7 anni. Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, di emittenti a vario grado di capitalizzazione, possono essere effettuati per un controvalore non superiore al 20% del valore complessivo netto del Fondo.

Per la componente azionaria, il Fondo investe principalmente nei mercati regolamentati dell'Area Euro; per la componente obbligazionaria, il Fondo investe principalmente nei mercati dei Paesi sviluppati.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo non può eccedere il 50% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso gli strumenti finanziari espressi in valuta estera non dovranno essere esposti ai rischi connessi alle oscillazioni dei tassi di cambio in misura superiore al 25% del valore complessivo netto del Fondo. L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati, per la parte obbligazionaria, sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico-finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Anima Sforzesco Plus

È un Fondo obbligazionario, che mira ad un graduale incremento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*, opzioni, *swap*, ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario di emittenti sovrani, o garantiti da stati sovrani, o di organismi sovranazionali, nonché di emittenti societari.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può essere superiore a 7 anni. Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, di emittenti a vario grado di capitalizzazione, possono essere effettuati per un controvalore non superiore al 25% del valore complessivo netto del Fondo.

Per la componente azionaria, il Fondo investe principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi sviluppati; per la componente obbligazionaria, il Fondo investe principalmente nei mercati dei Paesi sviluppati.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo non può eccedere il 60% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso gli strumenti finanziari espressi in valuta estera non dovranno essere esposti ai rischi connessi alle oscillazioni dei tassi di cambio in misura superiore al 40% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati, per la parte obbligazionaria, sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Anima Vespucci

È un Fondo obbligazionario, che mira ad un graduale incremento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria (titoli di debito, inclusi strumenti di mercato monetario e obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*);
- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*, opzioni, *swap*, ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario di emittenti sovrani, o garantiti da stati sovrani, o di organismi sovranazionali, nonché di emittenti societari.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può essere superiore a 7 anni.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, di emittenti a vario grado di capitalizzazione, possono essere effettuati per un controvalore non superiore al 25% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione combinata del Fondo in strumenti finanziari di natura azionaria e/o obbligazionaria di emittenti appartenenti ai mercati emergenti, incluse le parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe, non può superare il 20% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione del Fondo in strumenti finanziari obbligazionari di emittenti societari con qualità creditizia inferiore ad adeguata e/o privi di merito di credito, incluse le parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe, non può superare il 50% del valore complessivo netto del Fondo.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo non può eccedere il 70% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'esposizione valutaria complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può superare il 50% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati, per la parte monetaria e obbligazionaria, sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Anima Visconteo

È un Fondo bilanciato, che mira ad un incremento moderato del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;

- di natura azionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quale ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali nonché di emittenti societari principalmente nei mercati regolamentati dell'Area Euro e dei Paesi sviluppati.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può essere superiore a 8 anni.

Per gli strumenti di natura azionaria, il Fondo investe principalmente in emittenti a vario grado di capitalizzazione, nei mercati regolamentati dell'Area Euro.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria possono essere effettuati per un controvalore non superiore al 40% del valore complessivo netto del Fondo.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo non potrà eccedere il 50% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso gli strumenti finanziari espressi in valuta estera non dovranno essere esposti ai rischi connessi alle oscillazioni dei tassi di cambio in misura superiore al 30% del valore complessivo netto del Fondo. L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati, per la parte monetaria e obbligazionaria, sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico-finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Anima Visconteo Plus

È un Fondo bilanciato, che mira ad un incremento moderato del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- di natura azionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quale ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica di investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da stati sovrani, o di organismi sovranazionali nonché

di emittenti societari principalmente nei mercati regolamentati dell'Area Euro e dei Paesi sviluppati. La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può essere superiore a 8 anni. Per gli strumenti di natura azionaria, il Fondo investe principalmente in emittenti a vario grado di capitalizzazione, nei mercati regolamentati dei Paesi sviluppati. Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria possono essere effettuati per un controvalore non superiore al 50% del valore complessivo netto del Fondo.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo non potrà eccedere il 60% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso gli strumenti finanziari espressi in valuta estera non dovranno essere esposti ai rischi connessi alle oscillazioni dei tassi di cambio in misura superiore al 45% del valore complessivo netto del Fondo. L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati, per la parte monetaria e obbligazionaria, sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Anima Magellano

È un Fondo bilanciato, che mira ad un incremento moderato del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria (titoli di debito, inclusi strumenti di mercato monetario e obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*);
- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*, opzioni, *swap*, ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe in titoli di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali nonché di emittenti societari principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi sviluppati. La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può essere superiore a 8 anni.

Per gli strumenti di natura azionaria, il Fondo investe principalmente in emittenti a vario grado di capitalizzazione, nei mercati regolamentati dei Paesi sviluppati.

Gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria possono essere effettuati per un controvalore non superiore al 60% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione combinata del Fondo in strumenti finanziari di natura azionaria e/o obbligazionaria di emittenti appartenenti ai mercati emergenti, incluse le parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe, non può superare il 25% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione del Fondo in strumenti finanziari obbligazionari di emittenti societari con qualità creditizia inferiore ad adeguata e/o privi di merito di credito, incluse le parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe, non può superare il 35% del valore complessivo netto del Fondo.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo può raggiungere il 100% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso, l'esposizione valutaria complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) non può superare il 75% del valore complessivo netto del Fondo.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati, per la parte monetaria e obbligazionaria, sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Anima Capitale Più Obbligazionario

È un Fondo di tipo obbligazionario che mira a realizzare un graduale incremento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti");
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; *opzioni*; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario.

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo può investire sia in obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* e/o strumenti monetari di emittenti sovrani, organismi sovranazionali e societari denominati in qualsiasi valuta, sia in parti di OICR

aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio nella predetta componente obbligazionaria.

In particolare, il Fondo può investire fino al 30% del valore complessivo netto in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria di emittenti di tipo societario e fino al 10% del valore complessivo netto in obbligazioni convertibili e, con gli stessi limiti, in OICR aperti specializzati in strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in OICR aperti, gestiti sia dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (di seguito, OICR "collegati") sia da *asset manager* terzi.

Il controvalore degli strumenti finanziari in valute estere o in OICR aperti nella cui politica d'investimento è prevista un'esposizione valutaria non residuale, non può eccedere il 30% del valore complessivo netto del Fondo.

Il Fondo può investire in qualsiasi area geografica. È escluso l'investimento in azioni e OICR aperti specializzati in strumenti finanziari di natura azionaria, con l'eccezione degli strumenti di natura azionaria derivanti da conversione o da ristrutturazione, i quali saranno comunque alienati in un ragionevole lasso di tempo nell'interesse dei Sottoscrittori.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti per la componente obbligazionaria sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle principali Banche Centrali, nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Capitale Più 15

È un Fondo di tipo obbligazionario misto che mira a realizzare un graduale incremento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti");
- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario.

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo può investire sia in obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* e/o strumenti monetari di emittenti sovrani, organismi sovranazionali e societari denominati in qualsiasi valuta, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe.

Nel limite del 25% del valore complessivo netto del Fondo, il Fondo investe altresì in azioni di società denominate in qualsiasi valuta, di qualsiasi dimensione e operanti in tutti i settori economici, e/o in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe.

Il Fondo può investire in qualsiasi area geografica.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in OICR aperti, gestiti sia dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (di seguito, OICR "collegati") sia da *asset manager* terzi.

Il controvalore degli strumenti finanziari in valute estere o in OICR aperti nella cui politica d'investimento è prevista un'esposizione valutaria non residuale, non può eccedere il 50% del valore complessivo netto del Fondo.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire alle aree geografiche, ai Paesi e ai singoli settori, e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Gli investimenti per la componente obbligazionaria sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle principali Banche Centrali; nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi Paesi considerati.

Anima Capitale Più 30

È un Fondo di tipo bilanciato che mira a realizzare un incremento moderato del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti");
- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario.

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo può investire sia in obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* e/o strumenti monetari di emittenti sovrani, organismi sovranazionali e societari denominati in qualsiasi valuta, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe.

Nel limite del 50% del valore complessivo netto del Fondo, il Fondo investe altresì in azioni di società denominate in qualsiasi valuta, di qualsiasi dimensione e operanti in tutti i settori economici, e/o in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe.

Il Fondo può investire in qualsiasi area geografica.

Il Fondo può investire l'intero portafoglio in OICR aperti, gestiti sia dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (di seguito, OICR "collegati") sia da *asset manager* terzi.

Il controvalore degli strumenti finanziari in valute estere o in OICR aperti nella cui politica d'investimento è prevista un'esposizione valutaria non residuale, non può eccedere il 50% del valore complessivo netto del Fondo.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire alle aree geografiche, ai Paesi e ai singoli settori, e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Gli investimenti per la componente obbligazionaria sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle principali Banche Centrali; nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi Paesi considerati.

Anima Capitale Più 70

È un Fondo di tipo bilanciato che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti");
- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario.

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe almeno il 50% in azioni di società denominate in qualsiasi valuta, di qualsiasi dimensione e operanti in tutti i settori economici, e in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe.

Il Fondo investe in qualsiasi area geografica. Il Fondo può investire l'intero portafoglio in OICR aperti, gestiti sia dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (di seguito, OICR "collegati") sia da *asset manager* terzi.

Il controvalore degli strumenti finanziari in valute estere o in OICR aperti nella cui politica d'investimento è prevista un'esposizione valutaria non residuale, può raggiungere il 100% del valore complessivo netto del Fondo.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire alle aree geografiche, ai Paesi e ai singoli settori, e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

FONDI LINEA STRATEGIE

Anima Risparmio

È un Fondo obbligazionario flessibile che mira ad un graduale incremento del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria;
- del mercato monetario;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali, nonché di emittenti societari.

L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale.

Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in valuta estera detenuti dal Fondo non potrà eccedere il 30% del valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso gli strumenti finanziari espressi in valuta estera non dovranno essere esposti ai rischi connessi alle oscillazioni dei tassi di cambio in misura superiore al 10% del valore complessivo netto del Fondo.

La *duration* complessiva del Fondo (inclusi i derivati ed esclusi gli OICR aperti) varia da 0 mesi a 6 anni.

Resta precluso l'investimento in azioni o derivati su azioni.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può altresì investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate inoltre le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Anima Reddito Flessibile

È un Fondo obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento del valore del capitale investito nel medio periodo.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura obbligazionaria
- di natura azionaria;
- del mercato monetario;

-
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*, opzioni, *swap*, ecc...);
 - OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica di investimento e altre caratteristiche

Il Fondo investe sia in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario sia in strumenti finanziaria di natura azionaria quotati in mercati regolamentati, nonché nel limite del 10% del totale delle attività, in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati"), la cui politica d'investimento sia compatibile con quella del Fondo.

Il Fondo può investire fino al 100% del valore complessivo netto in strumenti finanziari obbligazionari di emittenti sovrani, o garantiti da stati sovrani, o di organismi sovranazionali e nel limite dell'80% del valore complessivo netto del Fondo in titoli di emittenti societari.

L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria è consentito nel limite 20% del valore complessivo netto.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta di emittenti di qualsiasi tipologia e capitalizzazione, operanti in tutti i settori economici, quotati, quotandi e/o trattati in tutti in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, ivi compresi gli "altri mercati regolamentati" definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d'Italia.

Il Fondo investe in titoli con merito di credito adeguato, nonché nel limite del 45% del valore complessivo netto del Fondo, in titoli con merito di credito inferiore ad adeguato.

Il Fondo investe in strumenti obbligazionari e/o monetari denominati in qualsiasi divisa indipendentemente dalla nazionalità dell'emittente e/o dal mercato di quotazione/trattazione.

È consentito un investimento nei Paesi Emergenti nel limite del 30% del valore complessivo netto del Fondo.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 100% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato e in conseguenza della variabilità dell'*asset allocation* del Fondo, non è possibile identificare un intervallo di *duration* di portafoglio.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo. Sono, pertanto, possibili differenze tra la valuta base del Fondo e l'effettiva esposizione valutaria. L'esposizione complessiva del Fondo al rischio di cambio non potrà superare il 60% del valore complessivo netto del Fondo.

Lo stile di gestione del Fondo è flessibile volto a perseguire un rendimento assoluto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari. Sono considerate, inoltre, opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati. L'attività di gestione si basa sulla selezione qualitativa degli strumenti finanziari cui segue l'applicazione di tecniche quantitative, di analisi ciclica, analisi tecnica e di studio delle correlazioni per definire l'allocazione dinamica del portafoglio.

Anima Alto Potenziale Globale

È un Fondo flessibile, che mira ad una crescita del valore del capitale investito senza vincoli predeterminati relativamente alle classi d'investimento e delle aree geografiche in cui investire.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

La SGR attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo che verrà determinata in relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari.

La Società di Gestione si impegna a rendere note all'Investitore, tramite la Relazione semestrale nonché la Relazione annuale, le scelte generali d'investimento effettuate e le motivazioni a questa sottostanti.

Politica d'investimento e altre caratteristiche

Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta di emittenti di qualsiasi tipologia e capitalizzazione, operanti in tutti i settori economici, quotati, quotandi e/o trattati in tutti in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, ivi compresi gli "altri mercati regolamentati" definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d'Italia.

L'investimento in strumenti finanziari legati all'andamento delle materie prime e in strumenti finanziari derivati che abbiano ad oggetto tali strumenti è limitato al 20% del valore complessivo del Fondo.

Il Fondo non ha alcun vincolo di allocazione del portafoglio tra le diverse classi di attività, e può quindi investire in ciascuna di esse senza alcun vincolo quantitativo.

Il Fondo può investire nel limite del 10% del totale delle attività in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati"), la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo.

Il Fondo può, altresì, investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

L'esposizione complessiva del Fondo (incluso i derivati) al mercato azionario sarà compresa tra -100% e +200% del valore netto complessivo.

La SGR attua una gestione di tipo flessibile.

Gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, nonché sulla base di analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Sono considerate, inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla parte breve delle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati.

Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

Anima Fondo Trading

È un Fondo flessibile, che mira ad una crescita del valore del capitale investito.

Oggetto

Il Fondo, oltre che in depositi bancari, può investire nei seguenti strumenti finanziari, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- di natura azionaria;
- derivati semplici (quali ad esempio *futures*; opzioni; *swap*; ecc...);
- di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant*;
- del mercato monetario;
- OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti").

Politica d'investimento ed altre caratteristiche

La SGR attua una gestione di tipo flessibile ed estremamente dinamica orientata verso strumenti finanziari sia di natura azionaria che di natura obbligazionaria.

Il Fondo può investire fino al 90% del valore complessivo netto sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensioni, quotate in mercati regolamentati, dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America e dell'Africa, inclusi i mercati dei Paesi Emergenti, sia in parti di OICR aperti specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe a quelle precedentemente descritte.

Il controvalore degli strumenti finanziari azionari denominati in valuta estera può raggiungere il 100% della predetta componente azionaria.

Per il portafoglio obbligazionario, il Fondo può investire in strumenti finanziari obbligazionari sia governativi che societari, obbligazioni convertibili e/o *cum warrant* principalmente denominati in Euro, indipendentemente dal mercato di quotazione/trattazione.

L'investimento in OICR aperti, anche gestiti dalla SGR e/o da altre società di gestione del Gruppo (questi ultimi, di seguito, OICR "collegati") è limitato al 10% del totale delle attività.

Il Fondo può altresì investire fino al 20% dell'attivo in depositi bancari.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite all'articolo 1.2, Parte relativa a tutti i Fondi, del presente Regolamento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.

Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire alle aree geografiche, ai Paesi e ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali ed alla qualità del management.

La selezione degli strumenti finanziari obbligazionari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti. Il Fondo può investire il 100% delle attività nella componente obbligazionaria e/o monetaria.

1.2 Parte relativa a tutti i Fondi

Il patrimonio di ciascun Fondo può inoltre, nell'ambito della propria politica d'investimento, essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli

strumenti finanziari sono emessi dai Paesi di seguito indicati, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo:

Fondo	Emittente
Tutti i Fondi	Stato dell'UE e/o dai suoi enti locali Stato aderente all'OCSE Organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE.

Nella gestione dei Fondi la SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con finalità:

- di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nel portafoglio di ciascun Fondo;
- diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.

In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo.

Fra gli strumenti del mercato monetario e gli strumenti di natura obbligazionaria sono ricompresi gli strumenti finanziari strutturati a condizione che la natura della componente derivativa inclusa nello strumento sia compatibile con la politica d'investimento del Fondo.

Fra gli strumenti di natura azionaria sono compresi anche i REITS, sia costituiti sotto forma contrattuale, sia costituiti in forma di società di investimento o di "unit trust", gli MLPs (Master Limited Partnership's) nonché gli SPACS (Special Purpose Acquisition Company).

La SGR può ricorrere all'utilizzo di strumenti finanziari innovativi. L'attivazione di nuove tipologie di strumenti, indipendentemente dalla quotazione o meno in un mercato regolamentato, è subordinata all'approvazione da parte delle preposte strutture aziendali relativamente all'ammissibilità della detenzione dello strumento stesso ed alla preventiva verifica dell'adeguatezza del sistema organizzativo e dei controlli interni.

Gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. *investment grade* o elevato merito di credito) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di *rating* del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di *rating* del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi.

Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un *rating* pari ad *investment grade* da parte di almeno una delle citate agenzie di *rating*.

Gli OICR di mercato monetario devono comunque rispettare i requisiti relativi alla qualità creditizia previsti per tale tipologia di Fondi dalle norme e dalle disposizioni di vigilanza vigenti.

Ai sensi del presente Regolamento l'indicazione "minimizza il rischio di cambio" significa "avere un'esposizione al rischio di cambio non superiore al 5% del valore complessivo netto", fatta eccezione per il Fondo Anima Salvadanaio per il quale detta percentuale è pari all'1%.

Ai sensi del presente Regolamento per mercati regolamentati si intendono i mercati iscritti nell'elenco previsto dall'art. 64-*quater*, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni e pubblicata nel sito internet dell'associazione stessa, dei Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento di ciascun Fondo e indicati nel presente Regolamento.

Si riportano di seguito i controvalori, in termini percentuali, associati alle definizioni utilizzate nell'ambito del presente Regolamento in relazione alla rilevanza degli investimenti rispetto al totale del portafoglio:

Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

La valuta di denominazione dei Fondi è l'Euro. L'unità di misura minimale per qualsiasi operazione effettuata è il centesimo di Euro. Tale principio di carattere generale non trova applicazione nell'ipotesi di determinazione del valore unitario delle quote, nel qual caso si computano anche i millesimi di Euro.

Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei Fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati e pubblicati da WM Company, sulla base dei dati resi disponibili sui circuiti informativi di Reuters.

Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

Nella selezione di investimenti in valuta estera si tiene conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.

Resta, comunque, ferma la facoltà per la SGR di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte, anche diverse da quelle ordinariamente previste e descritte nel Regolamento, volte a tutelare l'interesse dei Partecipanti.

Compatibilmente con la politica d'investimento di ciascun Fondo e ai fini di una più efficiente gestione del portafoglio, possono effettuarsi, nei limiti e alle condizioni previsti dalle disposizioni vigenti, operazioni di pronti contro termine e prestito titoli.

Caratteristiche delle Classi di quote dei Fondi

Le Classi di quote si differenziano per il diverso regime delle spese di cui al successivo articolo 3.

La "Classe AD" e la "Classe BD" si differenziano rispettivamente dalla "Classe A" e dalla "Classe B" esclusivamente per la destinazione dei proventi.

Le quote di "Classe F" possono essere acquistate solo dai dipendenti di Anima Holding S.p.A. e di società da questa direttamente o indirettamente controllate, da "Clienti Professionali di diritto" di cui all'Allegato 3 della Delibera Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018 (Regolamento Intermediari) nonché dalle "Controparti Qualificate" di cui all'art. 6 comma 2-*quater* lettera d), numeri 1), 2) e 3) del TUF e all'articolo 61, comma 2, del Regolamento Intermediari.

Per ciascuna delle suddette Classi di quote sono previsti specifici importi minimi di sottoscrizione, indicati nella parte c), Modalità di funzionamento, paragrafo I.2 "Modalità di sottoscrizione delle quote".

Operazioni con parti correlate

I Fondi possono acquistare titoli di società finanziate da Società del Gruppo di appartenenza della SGR; la SGR si riserva la facoltà di investire in parti di OICR aperti gestiti dalla stessa SGR o da altre società di gestione del risparmio alla stessa legate, tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta, purché i programmi di investimento degli OICR da acquisire siano compatibili con quelli del Fondo acquirente.

Il Consiglio di Amministrazione della SGR può adottare una delibera nella quale sono individuati i limiti all'acquisto, per conto dei patrimoni gestiti, di strumenti finanziari emessi o collocati da Società del Gruppo.

2. Proventi, risultati della gestione e modalità di ripartizione

2.1 I Fondi in relazione alla “Classe A”, alla “Classe B”, alla “Classe F”, alla “Classe H”, alla “Classe I” e alla “Classe N” sono del tipo a capitalizzazione dei proventi. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

2.2 Determinazione e distribuzione dei proventi della “Classe AD” e della “Classe BD”

2.2.1 I Fondi in relazione alla “Classe AD” e alla “Classe BD” sono del tipo a distribuzione dei proventi. I proventi sono determinati e distribuiti ai Partecipanti secondo le modalità di seguito riportate per ciascun Fondo/Classe.

2.2.1.1 Per ciascun Fondo indicato nella tabella che segue, la SGR può distribuire ai Partecipanti una cedola fino al 100% dei proventi conseguiti in proporzione al numero di quote possedute da ciascun Partecipante ai sensi di quanto previsto nei punti successivi, relativamente al Periodo di riferimento, con la cadenza e nei limiti di seguito riportati.

L'importo spettante a ciascuna quota sarà determinato dividendo l'ammontare dei proventi, come di seguito calcolati, per il numero delle quote in circolazione alla data determinata dal Consiglio di Amministrazione della SGR in occasione dell'approvazione della Relazione di gestione.

Il valore unitario della quota calcolata in tale data sarà, pertanto, ex-cedola.

Il provento corrisposto verrà comunque fissato in misura almeno pari ai livelli minimi e non superiore ai livelli massimi, indicati per ciascun Fondo nella tabella che segue, riferiti al valore unitario della quota calcolato il primo giorno lavorativo del Periodo di riferimento.

	Periodo di riferimento	Cadenza	Livello minimo-massimo
Fondi - Classe AD			
Anima Obbligazionario Euro Anima Pianeta Anima Obbligazionario Corporate	1° gennaio - 31 dicembre	annuale	0,5% - 2,0%
Anima Sforzesco Anima Sforzesco Plus	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	0,5% - 1,5%
Anima Vespucci Anima Visconteo Anima Visconteo Plus	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	0,5% - 2,0%
Anima High Yield BT Anima Magellano	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	0,5% - 2,5%
Anima Obbligazionario High Yield Anima Valore Globale Anima Pacifico Anima America Anima Iniziativa Europa Anima Emergenti Anima Europa Anima Italia	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	1,0% - 2,5%
Fondi - Classe BD			
Anima Valore Globale Anima Pacifico Anima America Anima Iniziativa Europa Anima Emergenti Anima Europa Anima Italia	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	1,0% - 2,5%

I proventi oggetto di distribuzione sono riconducibili alla somma algebrica delle seguenti voci della sezione reddituale della Relazione di gestione redatta in relazione al periodo per il quale si procede alla distribuzione dei proventi:

- A1. Proventi da investimenti su strumenti finanziari quotati;
- B1. Proventi da investimenti su strumenti finanziari non quotati;
- F1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilati;
- I1. Interessi attivi su disponibilità liquide;
- I2. Altri ricavi.

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha facoltà di non procedere ad alcuna distribuzione tenuto conto dell'andamento del valore delle quote e della situazione di mercato.

Per effetto di alcuni fattori (es. non vengono prese in considerazione tutte le voci del conto economico; è previsto un livello minimo di provento), l'importo da distribuire potrà anche essere superiore al risultato conseguito dal Fondo (variazione del valore della quota rettificata dell'eventuale provento unitario distribuito nel corso del Periodo di riferimento).

In tal caso la parte di importo distribuito che eccede detto risultato (anche l'intera cedola) rappresenterà una restituzione di capitale, anche ai fini fiscali, che non comporterà comunque un rimborso automatico di un numero determinato di quote o frazioni di esse bensì determinerà una diminuzione del valore unitario delle stesse.

2.2.12 Per ciascun Fondo indicato nella tabella che segue, l'ammontare oggetto di distribuzione è calcolato sulla base della *performance* realizzata nel Periodo di riferimento, intendendosi per tale la variazione in termini assoluti del valore unitario della quota del Fondo nella relativa "Classe AD" nel periodo medesimo, tenendo anche conto dell'eventuale provento distribuito nello stesso periodo.

Sulla base del predetto criterio di calcolo, il Consiglio di Amministrazione della SGR determina l'importo spettante a ciascuna quota alla data dallo stesso individuata in occasione dell'approvazione della Relazione di gestione.

Il valore unitario della quota calcolato in tale data sarà, pertanto, ex-cedola.

Il provento corrisposto verrà comunque fissato in misura almeno pari ai livelli minimi e non superiore ai livelli massimi, indicati per ciascun Fondo nella tabella che segue, riferiti al valore unitario della quota calcolato il primo giorno lavorativo del Periodo di riferimento.

Nella tabella che segue vengono, altresì, indicati Periodo di riferimento e cadenza.

	Periodo di riferimento	Cadenza	Livello minimo-massimo
Fondi - Classe AD			
Anima Risparmio Anima Capitale Più Obbligazionario	1° gennaio - 31 dicembre	annuale	0,5% - 2,0%
Anima Reddito Flessibile Anima Capitale Più 15	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	0,5% - 1,5%
Anima Capitale Più 30 Anima Capitale Più 70	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	0,5% - 2,0%
Anima Obbligazionario Emergente Anima Alto Potenziale Globale Anima Fondo Trading	1° gennaio - 30 giugno e 1° luglio - 31 dicembre	semestrale	1,0% - 2,5%

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha facoltà di non procedere ad alcuna distribuzione tenuto conto dell'andamento del valore delle quote e della situazione di mercato.

L'importo da distribuire potrà anche essere superiore al risultato conseguito dal Fondo (variazione del valore della quota rettificata dell'eventuale provento unitario distribuito nel corso del Periodo di riferimento).

In tal caso la parte di importo distribuito che eccede detto risultato (anche l'intera cedola) rappresenterà una restituzione di capitale, anche ai fini fiscali, che non comporterà comunque un rimborso automatico di un numero determinato di quote o frazioni di esse bensì determinerà una diminuzione del valore unitario delle stesse.

2.2.2 Si considerano aventi diritto alla distribuzione dei proventi di cui ai punti 2.2.1.1 e 2.2.1.2 i Partecipanti esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex-cedola.

2.2.3 L'ammontare dei proventi distribuiti per ciascun Fondo, spettante ad ogni quota, in relazione ai periodi di riferimento di cui alle tabelle ai precedenti punti 2.2.1.1 e 2.2.1.2, nonché la data di inizio della distribuzione vengono indicati nella relazione di accompagnamento della Relazione di gestione, redatta entro 60 giorni dalla fine di ogni esercizio o del minor periodo in relazione al quale si procede alla distribuzione dei proventi dall'organo amministrativo della SGR e pubblicati sulle fonti indicate nella "*Scheda Identificativa*".

In ogni caso, la data stabilita non può essere posteriore al trentesimo giorno successivo alla data di approvazione della Relazione di gestione.

2.2.4 La distribuzione dei proventi avviene a mezzo del Depositario in proporzione al numero di quote possedute da ciascun Partecipante. Qualora il Sottoscrittore abbia richiesto l'emissione del certificato di partecipazione, il pagamento dei proventi è subordinato alla presentazione, anche tramite il Collocatore, al Depositario delle cedole e, in caso di certificato nominativo, dell'intero certificato e delle relative cedole.

I proventi sono corrisposti con bonifico bancario sul c/c indicato dal Sottoscrittore o con assegno di traenza, a scelta del Partecipante, che dovrà corrispondere le relative spese. Qualora il Partecipante richieda la corresponsione dei proventi con invio a domicilio del mezzo di pagamento, ciò avverrà a rischio e spese dello stesso.

Gli importi distribuiti sono arrotondati per difetto al centesimo di Euro e le eventuali frazioni di ricavi non corrisposte vengono ricomprese nel patrimonio del Fondo.

I Partecipanti hanno facoltà di richiedere la variazioni delle modalità di pagamento dei proventi. Tale richiesta sarà ritenuta valida anche per le successive distribuzioni, salvo disposizione scritta contraria.

Su richiesta del Partecipante, che abbia disposto l'immissione delle quote nel certificato cumulativo rappresentativo di una pluralità di quote appartenenti a più Partecipanti, i proventi destinati alla distribuzione possono essere totalmente o parzialmente reinvestiti nel Fondo in esenzione di spese, al netto di eventuali oneri fiscali. In tali casi il reinvestimento avverrà sulla base del primo valore quota ex-cedola ed il numero delle quote da assegnare al Partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione dei proventi. La SGR provvederà ad inviare al Partecipante una comunicazione di conferma dell'avvenuto investimento.

2.2.5 I diritti relativi alle cedole non riscosse si prescrivono a favore del Fondo nei termini di legge. Qualora il credito si prescriva successivamente alla pubblicazione del rendiconto finale di liquidazione del Fondo, i proventi sono acquisiti al patrimonio della SGR.

3. Regime delle spese

3.1 Spese a carico dei Fondi

3.1.1 Le spese a carico di ciascun Fondo sono rappresentate da:

- una **commissione di gestione**, calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo/ Classe e prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo stesso il primo giorno del mese successivo a quello di calcolo. La determinazione di tale percentuale avviene, per ciascun Fondo, in base alle seguenti modalità:

	Valore Medio Mensile	Su base annua
FONDI LINEA MERCATI		
Anima Liquidità Euro - Classe A	0,033333%	0,40%
Anima Liquidità Euro - Classe I	0,01667%	0,20%
Anima Liquidità Euro - Classe F	0,0083333%	0,10%
Anima Riserva Dollaro - Classe A	0,05%	0,60%
Anima Riserva Dollaro - Classe I	0,025%	0,30%
Anima Riserva Dollaro - Classe F	0,01667%	0,20%
Anima Riserva Globale - Classe A	0,05%	0,60%
Anima Riserva Globale - Classe F	0,025%	0,30%
Anima Riserva Emergente - Classe A	0,06667%	0,80%
Anima Riserva Emergente - Classe F	0,041666%	0,50%
Anima Riserva Emergente - Classe H	0,108333%	1,30%
Anima Salvadanaio - Classe A	0,058333%	0,70%
Anima Salvadanaio - Classe F	0,030833%	0,37%
Anima Obbligazionario Euro - Classe A	0,06667%	0,80%
Anima Obbligazionario Euro - Classe AD	0,06667%	0,80%
Anima Obbligazionario Euro - Classe F	0,041666%	0,50%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe A	0,09167%	1,10%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe AD	0,09167%	1,10%
Anima Obbligazionario Corporate - Classe F	0,041666%	0,50%
Anima Pianeta - Classe A	0,10%	1,20%
Anima Pianeta - Classe AD	0,10%	1,20%
Anima Pianeta - Classe F	0,05%	0,60%
Anima High Yield BT - Classe A	0,108333%	1,30%
Anima High Yield BT - Classe AD	0,108333%	1,30%
Anima High Yield BT - Classe F	0,045833%	0,55%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe A	0,14167%	1,70%

	Valore Medio Mensile	Su base annua
Anima Obbligazionario High Yield - Classe AD	0,14167%	1,70%
Anima Obbligazionario High Yield - Classe F	0,058333%	0,70%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe A	0,10%	1,20%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe AD	0,10%	1,20%
Anima Obbligazionario Emergente - Classe F	0,058333%	0,70%
Anima Italia - Classe A	0,16667%	2,00%
Anima Italia - Classe AD	0,16667%	2,00%
Anima Italia - Classe B	0,1875%	2,25%
Anima Italia - Classe BD	0,1875%	2,25%
Anima Italia - Classe F	0,07167%	0,86%
Anima Europa - Classe A	0,16667%	2,00%
Anima Europa - Classe AD	0,16667%	2,00%
Anima Europa - Classe B	0,1875%	2,25%
Anima Europa - Classe BD	0,1875%	2,25%
Anima Europa - Classe F	0,083333%	1,00%
Anima Iniziativa Europa - Classe A	0,16667%	2,00%
Anima Iniziativa Europa - Classe AD	0,16667%	2,00%
Anima Iniziativa Europa - Classe B	0,1875%	2,25%
Anima Iniziativa Europa - Classe BD	0,1875%	2,25%
Anima Iniziativa Europa - Classe F	0,07167%	0,86%
Anima America - Classe A	0,16667%	2,00%
Anima America - Classe AD	0,16667%	2,00%
Anima America - Classe B	0,1875%	2,25%
Anima America - Classe BD	0,1875%	2,25%
Anima America - Classe F	0,083333%	1,00%
Anima Pacifico - Classe A	0,16667%	2,00%
Anima Pacifico - Classe AD	0,16667%	2,00%
Anima Pacifico - Classe B	0,1875%	2,25%
Anima Pacifico - Classe BD	0,1875%	2,25%
Anima Pacifico - Classe F	0,083333%	1,00%
Anima Valore Globale - Classe A	0,16667%	2,00%
Anima Valore Globale - Classe AD	0,16667%	2,00%
Anima Valore Globale - Classe B	0,1875%	2,25%

	Valore Medio Mensile	Su base annua
Anima Valore Globale - Classe BD	0,1875%	2,25%
Anima Valore Globale - Classe F	0,083333%	1,00%
Anima Emergenti - Classe A	0,16667%	2,00%
Anima Emergenti - Classe AD	0,16667%	2,00%
Anima Emergenti - Classe B	0,1875%	2,25%
Anima Emergenti - Classe BD	0,1875%	2,25%
Anima Emergenti - Classe F	0,083333%	1,00%
FONDI LINEA PROFILI		
Anima Sforzesco - Classe A	0,095833%	1,15%
Anima Sforzesco - Classe AD	0,095833%	1,15%
Anima Sforzesco - Classe F	0,04167%	0,50%
Anima Sforzesco Plus - Classe A	0,108333%	1,30%
Anima Sforzesco Plus - Classe AD	0,108333%	1,30%
Anima Sforzesco Plus - Classe F	0,05%	0,60%
Anima Vespucci - Classe A	0,108333%	1,30%
Anima Vespucci - Classe H	0,15%	1,80%
Anima Vespucci - Classe AD	0,108333%	1,30%
Anima Vespucci - Classe F	0,05%	0,60%
Anima Visconteo - Classe A	0,1125%	1,35%
Anima Visconteo - Classe AD	0,1125%	1,35%
Anima Visconteo - Classe F	0,058333%	0,70%
Anima Visconteo Plus - Classe A	0,133333%	1,60%
Anima Visconteo Plus - Classe AD	0,133333%	1,60%
Anima Visconteo Plus - Classe F	0,06667%	0,80%
Anima Magellano - Classe A	0,14167%	1,70%
Anima Magellano - Classe AD	0,14167%	1,70%
Anima Magellano - Classe F	0,070833%	0,85%
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe A	0,083333%	1,00%
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe AD	0,083333%	1,00%
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe N	0,10%	1,20%
Anima Capitale Più Obbligazionario - Classe F	0,03%	0,36%
Anima Capitale Più 15 - Classe A	0,108333%	1,30%
Anima Capitale Più 15 - Classe AD	0,108333%	1,30%

	Valore Medio Mensile	Su base annua
Anima Capitale Più 15 - Classe N	0,11667%	1,40%
Anima Capitale Più 15 - Classe F	0,0375%	0,45%
Anima Capitale Più 30 - Classe A	0,125%	1,50%
Anima Capitale Più 30 - Classe AD	0,125%	1,50%
Anima Capitale Più 30 - Classe N	0,14167%	1,70%
Anima Capitale Più 30 - Classe F	0,04167%	0,50%
Anima Capitale Più 70 - Classe A	0,15%	1,80%
Anima Capitale Più 70 - Classe AD	0,15%	1,80%
Anima Capitale Più 70 - Classe N	0,16667%	2,00%
Anima Capitale Più 70 - Classe F	0,058333%	0,70%

FONDI LINEA STRATEGIE

Anima Risparmio - Classe A	0,083333%	1,00%
Anima Risparmio - Classe AD	0,083333%	1,00%
Anima Risparmio - Classe F	0,04167%	0,50%
Anima Risparmio - Classe H	0,125%	1,50%
Anima Reddito Flessibile - Classe A	0,11667%	1,40%
Anima Reddito Flessibile - Classe AD	0,11667%	1,40%
Anima Reddito Flessibile - Classe F	0,05416%	0,65%
Anima Alto Potenziale Globale - Classe A	0,1875%	2,25%
Anima Alto Potenziale Globale - Classe AD	0,1875%	2,25%
Anima Alto Potenziale Globale - Classe F	0,07167%	0,86%
Anima Fondo Trading - Classe A	0,1875%	2,25%
Anima Fondo Trading - Classe AD	0,1875%	2,25%
Anima Fondo Trading - Classe F	0,07167%	0,86%

- **il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota del Fondo**, calcolato giornalmente sul valore complessivo netto del Fondo, nella misura massima dello 0,075% su base annua, oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative di tempo in tempo vigenti, prelevato mensilmente dalle disponibilità del Fondo entro il quindicesimo giorno lavorativo del mese successivo al mese solare di riferimento;
- una **commissione di incentivo**, dovuta per tutti i Fondi - Classi "A", "AD" e "F", nonché per la "Classe I" del Fondo Anima Riserva Dollaro - di cui al presente Regolamento ad eccezione dei Fondi Anima Obbligazionario Euro, Anima Obbligazionario High Yield, Anima Liquidità Euro, Anima Salvadanaio, Anima Capitale Più Obbligazionario, Anima Capitale Più 15, Anima Capitale Più 30 e Anima Capitale Più 70, applicata come di seguito illustrato.

Per i Fondi: Anima Riserva Dollaro, Anima Riserva Globale, Anima Riserva Emergente, Anima Obbligazionario Corporate, Anima Pianeta, Anima High Yield BT, Anima Obbligazionario Emergente, Anima Italia, Anima Europa, Anima Iniziativa Europa, Anima America, Anima Pacifico, Anima Valore Globale, Anima Emergenti, Anima Sforzesco, Anima Sforzesco Plus, Anima Vespucci, Anima Visconteo, Anima Visconteo Plus, Anima Magellano.

Il **parametro di riferimento** relativo a ciascun Fondo per il calcolo della commissione di incentivo è:

Parametro di riferimento

Anima Riserva Dollaro

100% ICE BofAML 0-3 Month US Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Anima Riserva Globale

100% JP Morgan Global Cash 3 M (Gross Total Return - in Euro)

Anima Riserva Emergente

9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Malaysia (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Indonesia (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus India (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Russia (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Poland (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Turkey (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus South Africa (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Mexico (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Colombia (Gross Total Return - in Euro); 9% JP Morgan Emerging Local Markets (ELMI) Plus Brazil (Gross Total Return - in Euro); 10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro)

Anima Obbligazionario Corporate

80% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (Gross Total Return - in Euro); 20% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro)

Anima Pianeta

95% JP Morgan GBI Global (Gross Total Return - in Euro); 5% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro)

Anima High Yield BT

90% ICE BofAML Euro BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index (Gross Total Return - in Euro); 10% JP Morgan Euro Cash 3M (Gross Total Return - in Euro)

Anima Obbligazionario Emergente

90% JP Morgan EMBI Global Diversified (Gross Total Return - Euro Hedged); 10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro)

Anima Italia

95% Comit Performance R (Gross Total Return - in Euro); 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Anima Europa

95% MSCI Europe (Net Total Return - in Euro); 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Anima Iniziativa Europa

95% MSCI Europe Small Cap (Net Total Return - in Euro); 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Anima America

95% MSCI USA (Net Total Return - in Euro); 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Anima Pacifico

95% MSCI All Country Asia/Pacific (Net Total Return - in Euro); 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Anima Valore Globale

95% MSCI World (Net Total Return - in Euro); 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Anima Emergenti

95% MSCI Emerging Markets (Net Total Return - in Euro); 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro)

Parametro di riferimento

Anima Sforzesco

30% JP Morgan GBI Global (Gross Total Return - in Euro); 25% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro); 20% JP Morgan EMU (Gross Total Return - in Euro); 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (Gross Total Return - in Euro); 10% MSCI EMU (Net Total Return - in Euro)

Anima Sforzesco Plus

20% JP Morgan EMU (Gross Total Return - in Euro); 30% JP Morgan GBI Global (Gross Total Return - in Euro); 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (Gross Total Return - in Euro); 15% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro); 10% MSCI EMU (Net Total Return - in Euro); 5% MSCI World (Net Total Return - in Euro)

Anima Vespucci

10% MSCI World (Net Total Return - in Euro); 5% MSCI Emerging Markets (Net Total Return - in Euro); 22,5% JP Morgan GBI Global (Gross Total Return - in Euro); 20% JP Morgan EMU (Gross Total Return - in Euro); 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (Gross Total Return - in Euro); 15% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro); 7,5% JP Morgan EMBI Global Diversified (Gross Total Return - Euro Hedged)

Anima Visconteo

30% MSCI EMU (Net Total Return - in Euro); 20% JP Morgan GBI Global (Gross Total Return - in Euro); 20% JP Morgan EMU (Gross Total Return - in Euro); 15% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro); 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (Gross Total Return - in Euro)

Anima Visconteo Plus

15% JP Morgan EMU (Gross Total Return - in Euro); 15% JP Morgan GBI Global (Gross Total Return - in Euro); 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (Gross Total Return - in Euro); 15% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro); 30% MSCI EMU (Net Total Return - in Euro); 10% MSCI World (Net Total Return - in Euro)

Anima Magellano

10% JP Morgan EMU (Gross Total Return - in Euro); 12,5% JP Morgan GBI Global (Gross Total Return - in Euro); 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (Gross Total Return - in Euro); 10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro); 7,5% JP Morgan EMBI Global Diversified (Gross Total Return - Euro Hedged); 42,5% MSCI World (Net Total Return - in Euro); 7,5% MSCI Emerging Markets (Net Total Return - in Euro)

Parametri di calcolo:

- (i) **Giorno di riferimento:** giorno a cui si riferisce il valore della quota;
- (ii) **Periodo di riferimento:** dall'ultimo Giorno di riferimento dell'anno solare precedente (o dall'ultimo giorno di quota fissa in caso di avvio di un nuovo Fondo o dal giorno della prima valorizzazione in caso di avvio di una nuova Classe) al Giorno di riferimento;
- (iii) **Frequenza di calcolo:** ad ogni valorizzazione della quota;
- (iv) **Valore lordo della quota:** numero indice calcolato come concatenazione dei rendimenti lordi giornalieri così come definito nell'Allegato V.1.2 del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emesso da Banca d'Italia;
- (v) **Valore complessivo netto medio:** media dei valori complessivi netti di ciascun Fondo/Classe rilevati nel Periodo di riferimento escluso il Giorno di riferimento.

In relazione a ciascun Periodo di riferimento, per ciascun Fondo/Classe, la commissione di incentivo viene applicata:

- (i) se la variazione percentuale del Valore lordo della quota del Fondo/Classe (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) è superiore alla variazione del relativo parametro di riferimento ("overperformance");
- (ii) se la variazione del Valore lordo della quota del Fondo/Classe è positiva.

L'aliquota di prelievo applicata è pari al 20% dell'overperformance.

La commissione di incentivo viene applicata al minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo/Classe nel giorno precedente al Giorno di riferimento ed il Valore complessivo netto medio dello stesso/della stessa.

La SGR preleva la commissione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo entro il quinto giorno lavorativo dell'anno solare successivo a quello di riferimento.

È previsto un *fee cap* al compenso della SGR pari, per ciascun Fondo/Classe, alla provvigione di gestione a cui si aggiunge la commissione d'incentivo; quest'ultima sommata alla commissione di gestione non può superare il 10% del valore complessivo netto medio di ciascun Fondo/Classe nell'anno solare di riferimento.

La variazione del parametro di riferimento viene calcolata sulla base dell'Indice disponibile entro le ore 13:00 del giorno di calcolo.

Per il Fondo: Anima Fondo Trading (High Watermark Relativo)

Il parametro di riferimento per il calcolo della commissione di incentivo è:

Parametro di riferimento

50% MSCI World Euro Hedged (Net Total Return) +
50% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT (Gross Total Return - in Euro).

Parametri di calcolo:

- (i) **Giorno di riferimento:** giorno a cui si riferisce il valore della quota;
- (ii) **Periodo di riferimento:** dal giorno relativo all'ultimo High Watermark Relativo (come di seguito definito) al Giorno di riferimento;
- (iii) **Frequenza di calcolo:** ad ogni valorizzazione della quota;
- (iv) **Valore lordo della quota:** numero indice calcolato come concatenazione dei rendimenti lordi giornalieri così come definito nell'Allegato V.1.2 del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emesso da Banca d'Italia.
- (v) **Valore complessivo netto medio:** media dei valori complessivi netti di ciascun Fondo/Classe rilevati nel Periodo di riferimento escluso il Giorno di riferimento.

La commissione di incentivo viene applicata se la differenza tra la variazione percentuale del Valore lordo della quota del Fondo/Classe (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) e la variazione percentuale del parametro di riferimento (di seguito definita "Differenziale") entrambe calcolate dalla Data iniziale dell'HWR, come di seguito definita, è superiore rispetto all'ultimo High Watermark Relativo (HWR).

Per HWR si intende il valore più elevato del Differenziale registrato in ciascun giorno nel periodo intercorrente tra la Data iniziale dell'HWR, come di seguito definita, ed il giorno precedente a quello di Riferimento. Salvo quanto specificato al capoverso "Azzeramento dell'High Watermark Relativo", il valore iniziale dell'HWR è fissato allo 0% alla Data iniziale corrispondente alla data di avvio della "Classe AD" nonché al 31/12/2011 per la "Classe A" e al 01/03/2013 per la "Classe F".

Se la condizione di applicabilità sopra indicata risulta verificata: (i) si calcola l'*overperformance* come differenza tra il Differenziale e l'ultimo HWR; (ii) il nuovo HWR Relativo è pari al Differenziale registrato nel Giorno di riferimento stesso.

L'aliquota di prelievo applicata è pari al 20% dell'*overperformance*.

La commissione di incentivo viene applicata al minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo/Classe nel giorno precedente al Giorno di riferimento ed il Valore complessivo netto medio dello stesso/della stessa.

La SGR preleva la commissione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo con cadenza mensile entro il quinto giorno lavorativo del mese di calendario successivo.

È previsto un *fee cap* al compenso della SGR pari, per ciascuna Classe, alla provvigione di gestione a cui si aggiunge la commissione d'incentivo; quest'ultima sommata alla commissione di gestione non può superare il 10% del valore complessivo netto medio di ciascuna Classe nell'anno solare di riferimento.

La variazione del parametro di riferimento viene calcolata sulla base degli indici disponibili entro le ore 13:00 del giorno di calcolo.

Azzeramento dell'High Watermark Relativo: qualora ad una certa data il valore dell'High Watermark Relativo dovesse risultare maggiore o uguale a +50% ovvero il valore del Differenziale risultasse inferiore o uguale a -33%, il valore dell'High Watermark Relativo sarà convenzionalmente riportato allo 0% a tale data, che sarà conseguentemente considerata la nuova Data iniziale dell'High Watermark Relativo ("Azzeramento dell'High Watermark Relativo").

Nell'ipotesi in cui l'Azzeramento dell'High Watermark Relativo sia stato determinato dal raggiungimento, da parte del Differenziale, di un valore pari a -33%, ai fini del calcolo della commissione di incentivo tale valore sarà posto in compensazione con i valori raggiunti dall'High Watermark Relativo successivamente all'Azzeramento e la SGR ricomincerà a percepire la commissione di incentivo solo con riferimento alle *overperformance* registrate dopo il raggiungimento, da parte dell'High Watermark Relativo, di un valore pari a + 33%.

Per i Fondi: Anima Alto Potenziale Globale - Anima Reddito Flessibile (High Watermark Assoluto)

Una commissione di incentivo dovuta per tutti i Fondi/Classi.

Parametri di calcolo:

- (i) **Giorno di riferimento:** giorno a cui si riferisce il valore della quota;
- (ii) **Periodo di riferimento:** dal giorno relativo all'ultimo High Watermark Assoluto (come di seguito definito) al Giorno di riferimento;
- (iii) **Frequenza di calcolo:** ad ogni valorizzazione della quota;
- (iv) **Valore lordo della quota:** numero indice calcolato come concatenazione dei rendimenti lordi giornalieri così come definito nell'Allegato V.1.2 del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emesso da Banca d'Italia. Per il periodo antecedente al 29/12/2017 viene considerato il valore netto della stessa;
- (v) **Valore complessivo netto medio:** media dei valori complessivi netti di ciascun Fondo/Classe rilevati nel Periodo di riferimento escluso il Giorno di riferimento.

In caso di avvio:

- di un nuovo Fondo, il primo High Watermark Assoluto corrisponde all'ultimo giorno di quota fissa;
- di una nuova Classe, il primo High Watermark Assoluto corrisponde alla prima valorizzazione.

La commissione di incentivo viene applicata se il Valore lordo della quota del Fondo/Classe (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) relativo al Giorno di riferimento è superiore al valore più elevato (c.d. High Watermark Assoluto - HWA) registrato dalla quota medesima dall'avvio del Fondo/Classe per il Fondo Anima Reddito Flessibile, dell'avvio della "Classe AD" del Fondo Anima Alto Potenziale Globale e dalla Prima data di rilevazione dell'HWA riportata per il Fondo Anima Alto Potenziale Globale, nelle relative Classi, nella tabella che segue, fino al giorno precedente al Giorno di riferimento.

Fondo	Prima data di rilevazione HWA
Anima Alto Potenziale Globale - Classe A	3 luglio 2006
Anima Alto Potenziale Globale - Classe F	1° marzo 2013

Se la condizione di applicabilità risulta verificata: (i) si calcola l'*overperformance* come percentuale dell'incremento registrato dal Valore lordo della quota (tenendo conto anche degli eventuali proventi

distribuiti) nel Giorno di riferimento rispetto all'HWA; (ii) il nuovo High Watermark Assoluto è pari al Valore lordo della quota nel Giorno di riferimento stesso.

L'aliquota di prelievo applicata è pari al 20% dell'*overperformance*.

La commissione di incentivo viene applicata al minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo/Classe nel giorno precedente al Giorno di riferimento ed il Valore complessivo netto medio dello stesso/della stessa.

La SGR preleva la commissione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo con cadenza mensile entro il quinto giorno lavorativo del mese di calendario successivo.

È previsto un *fee cap* al compenso della SGR pari, per ciascun Fondo/Classe, alla provvigione di gestione a cui si aggiunge la commissione d'incentivo; quest'ultima sommata alla commissione di gestione non può superare il 10% del valore complessivo netto medio di ciascuna Classe per il Fondo Anima Alto Potenziale Globale e del 4% del valore complessivo netto medio di ciascuna Classe per il Fondo Anima Reddito Flessibile nell'anno solare di riferimento.

Per il Fondo: Anima Risparmio (Obiettivo di rendimento)

Il parametro di riferimento per il calcolo della commissione di incentivo è Euribor 3 mesi + 60 b.p.

Il numero indice del parametro di riferimento viene calcolato sulla base del valore del tasso Euribor 3 mesi disponibile entro le ore 13:00 del giorno di calcolo, secondo la seguente formula:

$$I_{t-1} = I_{t-2} * (1 + r_{t-1})$$

dove:

$$I_0 = 1000$$

r = rendimento giornaliero di un deposito a 3 mesi in Euro, calcolato sulla base del tasso Euribor 3 mesi+ 60 b.p.

La formula utilizza la metodologia di calcolo degli indici JP Morgan Cash. L'Indice Cash misura il rendimento complessivo derivante dal reinvestimento giornaliero di un deposito in Euro.

Le informazioni relative all'Indice Euribor sono reperibili sull'Information System Provider Bloomberg (ticker EUR003M) e Thomson Financial (ticker EIBOR3M).

Parametri di calcolo:

- (i) **Giorno di riferimento:** giorno a cui si riferisce il valore della quota;
- (ii) **Periodo di riferimento:** dall'ultimo Giorno di riferimento dell'anno solare precedente (o dall'ultimo giorno di quota fissa in caso di avvio di un nuovo Fondo o dal giorno della prima valorizzazione in caso di avvio di una nuova Classe) al Giorno di riferimento;
- (iii) **Frequenza di calcolo:** ad ogni valorizzazione della quota;
- (iv) **Valore lordo della quota:** numero indice calcolato come concatenazione dei rendimenti lordi giornalieri così come definito nell'Allegato V.1.2 del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emesso da Banca d'Italia;
- (v) **Valore complessivo netto medio:** media dei valori complessivi netti di ciascuna Classe rilevati nel Periodo di riferimento escluso il Giorno di riferimento.

In relazione a ciascun Periodo di riferimento, per ciascuna Classe, la commissione di incentivo viene applicata:

- (i) se la variazione percentuale del Valore lordo della quota della Classe (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) è superiore alla variazione del relativo parametro di riferimento ("*overperformance*");
- (ii) se la variazione del Valore lordo della quota della Classe è positiva.

L'aliquota di prelievo applicata è pari al 20% dell'*overperformance*.

La commissione di incentivo viene applicata al minore ammontare tra il valore complessivo netto della Classe nel giorno precedente al Giorno di riferimento ed il Valore complessivo netto medio della stessa.

La SGR preleva la commissione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo entro il quinto giorno lavorativo dell'anno solare successivo a quello di riferimento.

È previsto un *fee cap* al compenso della SGR pari, per ciascuna Classe, alla provvigione di gestione a cui si aggiunge la commissione d'incentivo; quest'ultima sommata alla commissione di gestione non può superare il 10% del valore complessivo netto medio di ciascuna Classe nell'anno solare di riferimento.

La variazione del parametro di riferimento viene calcolata sulla base dell'Indice disponibile entro le ore 13:00 del giorno di calcolo.

- Il compenso riconosciuto al Depositario per l'incarico svolto, calcolato giornalmente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo, nella misura massima dello 0,085% su base annua, oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative di tempo in tempo vigenti;
- gli oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, tra i quali potrà figurare la commissione per il servizio di raccolta ordini, prestato anche da società appartenenti al medesimo gruppo della SGR, calcolata quotidianamente - in misura percentuale - sulle singole operazioni di negoziazione degli strumenti finanziari. Nella Relazione annuale dei Fondi saranno resi noti gli importi effettivamente corrisposti per il servizio di raccolta ordini, da comprendere nel calcolo del "*total expense ratio*" (TER);
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo;
- i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote del Fondo;
- le spese degli avvisi inerenti alla liquidazione del Fondo e relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese per la revisione della contabilità e delle Relazioni di gestione del Fondo, ivi compreso il Rendiconto finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari connessi all'eventuale accensione di prestiti e le spese connesse;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo previsti dalla normativa vigente;
- il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, per lo svolgimento delle attività di controllo e di vigilanza.

L'incidenza complessiva del costo sostenuto per il calcolo del valore della quota unitamente al compenso riconosciuto al Depositario per l'incarico svolto, al netto delle imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative di tempo in tempo vigenti, non potrà comunque essere superiore allo 0,140%.

3.1.2 Il pagamento delle suddette spese, ad eccezione delle commissioni di gestione, del costo per il calcolo del valore della quota e delle commissioni di incentivo, è disposto dalla SGR mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo, con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

3.1.3 In caso di investimento in OICR collegati, dal compenso riconosciuto alla SGR, fino a concorrenza della percentuale della provvigione di gestione e di incentivo a carico del Fondo, è dedotta, per singola componente, la remunerazione avente la stessa natura (provvigione di gestione, di incentivo) percepita dal gestore degli OICR collegati; fermo restando che sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle parti di OICR collegati acquisiti.

3.2 Oneri a carico dei singoli Partecipanti

3.2.1 A fronte di ogni sottoscrizione di quote la SGR ha diritto di trattenere commissioni di sottoscrizione, prelevate in misura percentuale sull'ammontare lordo delle somme investite, come di seguito indicato per ciascuna Classe di quote:

	Aliquota massima
FONDI LINEA MERCATI	
Classi A e F	
Anima Liquidità Euro	0%
Anima Riserva Dollaro	0%
Anima Riserva Globale	0%
Anima Riserva Emergente	0%
Anima Salvadanaio	2%
Anima Obbligazionario Euro	3%
Anima Obbligazionario Corporate	3%
Anima Pianeta	3%
Anima High Yield BT	3%
Classi A e F	
Anima Obbligazionario High Yield	3%
Anima Obbligazionario Emergente	3%
Anima Italia	5%
Anima Europa	5%
Anima Iniziativa Europa	5%
Anima America	5%
Anima Pacifico	5%
Anima Valore Globale	5%
Anima Emergenti	5%
Classe AD	
Anima Obbligazionario Euro	3%
Anima Obbligazionario Corporate	3%
Anima Pianeta	3%
Anima High Yield BT	3%
Anima Obbligazionario High Yield	3%
Anima Obbligazionario Emergente	3%
Anima Italia	5%
Anima Europa	5%
Anima Iniziativa Europa	5%
Anima America	5%
Anima Pacifico	5%
Anima Valore Globale	5%
Anima Emergenti	5%
Classi B e BD	
Anima Italia	5%
Anima Europa	5%
Anima Iniziativa Europa	5%
Anima America	5%
Anima Pacifico	5%
Anima Valore Globale	5%
Anima Emergenti	5%
Classe H	
Anima Riserva Emergente	5%

FONDI LINEA PROFILI**Classi A e F**

Anima Sforzesco	3%
Anima Sforzesco Plus	3%
Anima Vespucci	3%
Anima Visconteo	4%
Anima Visconteo Plus	4%
Anima Magellano	4%
Anima Capitale Più Obbligazionario	3%
Anima Capitale Più 15	3%
Anima Capitale Più 30	4%
Anima Capitale Più 70	4%

Classe AD

Anima Sforzesco	3%
Anima Sforzesco Plus	3%
Anima Vespucci	3%
Anima Visconteo	4%
Anima Visconteo Plus	4%
Anima Magellano	4%
Anima Capitale Più Obbligazionario	3%
Anima Capitale Più 15	3%
Anima Capitale Più 30	4%
Anima Capitale Più 70	4%

Classe H

Anima Vespucci	5%
----------------	----

FONDI LINEA STRATEGIE**Classi A e F**

Anima Risparmio	3%
Anima Reddito Flessibile	3%
Anima Alto Potenziale Globale	4%
Anima Fondo Trading	4%

Classe AD

Anima Risparmio	3%
Anima Reddito Flessibile	3%
Anima Alto Potenziale Globale	4%
Anima Fondo Trading	4%

Classe H

Anima Risparmio	5%
-----------------	----

Per la sottoscrizione delle quote di "Classe I" dei Fondi non è prevista l'applicazione della commissione di sottoscrizione.

Relativamente alle quote di "Classe N" dei Fondi "Anima Capitale Più", la SGR ha diritto di trattenere, all'atto del rimborso (anche destinato alla sottoscrizione di altri Fondi di diversa Classe), una commissione sul controvalore delle quote rimborsate, in misura decrescente in funzione della permanenza nel Fondo, come di seguito riportato:

Fondi - Quote Classe N	Anni dalla sottoscrizione	Commissione di rimborso applicabile
	meno di un anno	3,50%
Anima Capitale Più Obbligazionario	da un anno a meno di due	2,75%
Anima Capitale Più 15	da due anni a meno di tre	2,00%
Anima Capitale Più 30	da tre anni a meno di quattro	1,25%
Anima Capitale Più 70	da quattro anni in poi	nessuna

In caso di versamenti successivi relativi al medesimo Fondo, ai fini del calcolo della commissione di rimborso, la permanenza nel Fondo viene determinata con riferimento ad ogni singolo versamento effettuato. Inoltre, a fronte di richieste di rimborso, la SGR procederà a rimborsare in via preliminare le quote sottoscritte in epoca più remota.

In caso di sottoscrizione di quote di "Classe A", di quote di "Classe B", di quote di "Classe AD" e quote di "Classe BD" mediante adesione a Piani di Accumulo, ad eccezione dei Piani di Accumulo Senza Schemi, come definiti dal punto 10 del par. 1.3 della parte c) del presente Regolamento, le commissioni di sottoscrizione sono applicate, nella misura prevista nel presente articolo, sull'importo complessivo dei versamenti programmati del Piano (definito anche "Valore Nominale del Piano") e sono prelevate:

- al momento della sottoscrizione nella misura del 30% della commissione totale; tale importo non potrà comunque eccedere il 30% del primo versamento;
- la restante parte ripartita in modo lineare sugli ulteriori versamenti.

In caso di versamenti anticipati effettuati a valere su un Piano di Accumulo ai sensi del successivo art. 1.3.1 della parte c) del presente Regolamento la commissione di sottoscrizione verrà applicata secondo le modalità descritte nella suddetta disposizione.

3.2.2 In caso di operazioni di passaggio, anche rivenienti da rimborso programmato, tra Fondi disciplinati dal presente Regolamento ad eccezione dei Fondi/Classi con commissioni di rimborso, nonché da Fondi disciplinati dal Regolamento di gestione del "Sistema Forza", ad eccezione dei Fondi/Classi con commissioni di rimborso, dal Regolamento di gestione del "Sistema Prima", dal Regolamento di gestione del "Sistema Open" e dal Regolamento di gestione del "Sistema Italia", la SGR ha il diritto di prelevare una commissione in misura massima determinata come segue:

- tra Fondi con medesima commissione di sottoscrizione (stessa aliquota e maggiore di zero): una commissione pari all'1%;
- tra Fondi con diversa commissione di sottoscrizione e in particolare:
 - a) nel caso di Fondo di provenienza con una commissione di sottoscrizione inferiore a quella applicata al Fondo di destinazione (aliquota Fondo di provenienza < aliquota Fondo di destinazione): la differenza tra la aliquota applicata al Fondo di destinazione e quella applicata al Fondo di provenienza;
 - b) nel caso di Fondo di provenienza con una commissione di sottoscrizione superiore a quella applicata al Fondo di destinazione (aliquota Fondo di provenienza > aliquota Fondo di destinazione): nessuna commissione;
- tra Fondi di cui il Fondo di provenienza non prevede commissioni di sottoscrizione a Fondo con commissione di sottoscrizione: la commissione di sottoscrizione nell'aliquota applicata al Fondo di destinazione.

3.2.3 La SGR ha comunque il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del Sottoscrittore:

- a) un diritto fisso pari a 8,00 Euro per ogni versamento, sia iniziale che successivo; se il Sottoscrittore opta, nel Modulo di sottoscrizione, per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato

- elettronico, il diritto fisso è pari a 6,00 Euro;
- b) un diritto fisso pari a 8,00 Euro per il versamento iniziale effettuato all'apertura di un Piano di Accumulo (PAC e PASS) nonché pari a 1,25 Euro per ciascun versamento successivo; se il Sottoscrittore opta, nel Modulo di sottoscrizione, per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico, il diritto fisso è pari rispettivamente a 6,00 Euro per il versamento iniziale nonché pari a 0,75 Euro per ciascun versamento successivo;
 - c) un diritto fisso nella misura massima di 300,00 Euro per l'adesione ai Servizi Ribilancia il Portafoglio e Rialloca i Profitti, come definiti al paragrafo I.4 della parte c) del presente Regolamento;
 - d) un diritto fisso pari a 7,00 Euro per ogni operazione di passaggio tra Fondi nonché tra le Classi, diversa da quelle effettuate nell'ambito di operazioni passaggio tra Fondi programmato (*switch programmato*); se il Sottoscrittore, nel Modulo di sottoscrizione opta per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico il diritto fisso è pari a 5,00 Euro. Non vengono fatti gravare diritti fissi:
 - sulle operazioni di passaggio dal Fondo Anima Liquidità Euro agli altri Fondi;
 - sulle operazioni di passaggio tra quote di Fondi nella medesima "Classe N";
 - sulle operazioni di passaggio tra quote di Fondi nella medesima "Classe F";
 - sulle operazioni di passaggio tra Fondi oggetto del Servizio Ribilancia il Portafoglio e Rialloca i Profitti;
 - e) un diritto fisso pari a 8,00 Euro per ogni operazione di rimborso diversa da quelle effettuate nell'ambito di un rimborso programmato; se il Partecipante, nel Modulo di sottoscrizione, opta per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico il diritto fisso è pari a 6,00 Euro;
 - f) un diritto fisso pari a 2,50 Euro per ogni operazione di rimborso programmato nell'ambito del "Servizio cedola su Misura" nonché per ogni operazione di passaggio tra Fondi programmato (*switch programmato*);
 - g) un diritto fisso pari a 2,00 Euro per l'operazione di stacco cedola per i Fondi/Classi a distribuzione dei proventi; se il Partecipante, nel Modulo di sottoscrizione o successivamente, opta per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico, non è applicato alcun diritto fisso;
 - h) un diritto fisso per il rimborso delle spese amministrative per l'emissione, il frazionamento o la conversione dei certificati da portatore a nominativi, pari a 10,00 Euro per ogni nuovo certificato;
 - i) ove richiesto dal Sottoscrittore che non voglia avvalersi della facoltà di ritirare i certificati presso il Depositario, il rimborso delle spese di spedizione dei certificati, che viaggeranno a rischio del richiedente;
 - j) un diritto fisso per ogni pratica di successione, pari a 75,00 Euro;
 - k) le imposte e tasse eventualmente dovute ai sensi delle disposizioni normative tempo per tempo vigenti anche in relazione alla stipula del contratto di sottoscrizione ed alla comunicazione dell'avvenuto investimento;
 - l) nel limite della copertura degli oneri effettivamente sostenuti che saranno di volta in volta indicati al Partecipante, le spese sostenute per ogni versamento effettuato mediante autorizzazione permanente di addebito in conto (SDD finanziario e relativi costi accessori) nonché il rimborso delle spese di spedizione e di assicurazione per l'invio dei mezzi di pagamento.

3.2.4 Gli importi di cui alle precedenti lett. a), b), c), d), e), f) e g) potrebbero essere aggiornati ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati. Tali aggiornamenti verranno adeguatamente pubblicizzati dalla SGR con avviso sul quotidiano indicato nella "Scheda Identificativa".

3.2.5 I Soggetti incaricati del collocamento non possono porre a carico dei Clienti oneri aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel presente Regolamento.

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

a) Scheda Identificativa

b) Caratteristiche del Prodotto

c) Modalità di funzionamento

c) Modalità di funzionamento

I. Partecipazione al Fondo

I.1 Previsioni generali

1. La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
2. La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
3. La SGR impegna contrattualmente - anche ai sensi dell'art. 1411 del codice civile - i Collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla SGR entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
4. La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni Partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli Partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al Giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
5. Il Giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto, entro le 8:00, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel Modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla banca ordinante.
6. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il Giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 58/1998.
7. Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi.
8. Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel Giorno di riferimento.
9. In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento, la SGR procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
10. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR provvede ad inviare al Sottoscrittore una lettera di conferma

dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

11. L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal Sottoscrittore.
12. Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
13. La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel Regolamento.
14. La partecipazione al Fondo non è consentita ai soggetti nei confronti dei quali, ai sensi del Prospetto, non possono essere offerte o distribuite le quote del Fondo.
A tal fine la SGR può:
 - respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote da o a tali soggetti;
 - richiedere ai Partecipanti al Fondo, in qualunque momento, di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per la verifica della sussistenza dei requisiti previsti per la partecipazione al Fondo;
 - procedere al rimborso d'iniziativa di tutte le quote detenute da tali soggetti.

Il rimborso d'iniziativa delle quote è determinato in base al valore unitario corrente, al netto della commissione di rimborso eventualmente applicabile ai sensi del presente Regolamento.

In relazione ad eventuali quote già sottoscritte al momento dell'entrata in vigore della presente disposizione, (01/04/2015), il rimborso sarà effettuato senza applicazione della commissione di rimborso.

I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

1. La sottoscrizione delle quote dei Fondi avviene mediante:
 - versamento in un'unica soluzione ("PIC"). L'importo minimo della sottoscrizione di quote di "Classe A", di "Classe B", di "Classe H" e di quote di "Classe N" è pari a 500,00 Euro, sia per i versamenti iniziali sia per i versamenti successivi; per le quote di "Classe AD" e di "Classe BD" l'importo minimo della sottoscrizione è pari a 2.000,00 Euro per i versamenti iniziali e pari a 500,00 Euro per i versamenti successivi; per le quote di "Classe I", l'importo minimo della sottoscrizione è pari a 150.000,00 Euro per i versamenti iniziali e pari a 5.000,00 Euro per i versamenti successivi; ove il controvalore delle quote di "Classe I" detenute dal singolo Sottoscrittore si riduca al di sotto di 150.000,00 Euro per effetto di richieste di rimborso, passaggio tra Fondi e/o modifica dell'intestazione delle quote, queste ultime sono automaticamente convertite in quote di "Classe A" con conseguente applicazione del relativo regime commissionale; per i Sottoscrittori di quote della "Classe A" dei Fondi Anima Liquidità Euro, Anima Riserva Dollaro, e di quote dei Fondi Anima Riserva Globale, Anima Riserva Emergente e Anima Salvadanaio, che abbiano aderito al Servizio di "Phone Internet Banking" offerto dai Soggetti collocatori ovvero che contestualmente all'adesione al Fondo intendano aderire a tale Servizio, l'importo minimo iniziale è ridotto a 250,00 Euro; per le quote di "Classe F" l'importo minimo della sottoscrizione è pari a 1.000.000,00 di Euro per i versamenti iniziali e pari a 5.000,00 Euro per i versamenti successivi, fatta eccezione per le sottoscrizioni effettuate da parte di dipendenti di Anima Holding S.p.A. e di società da questa direttamente o indirettamente controllate per i quali l'importo minimo della sottoscrizione è pari a 500,00 Euro sia per i versamenti iniziali sia per i versamenti successivi;
 - partecipazione ai Piani di Accumulo di cui alla successiva sezione I.3 (escluse le quote di "Classe I", le quote di "Classe H", le quote di "Classe N" nonché le quote di "Classe F");

-
- adesione ai Servizi “Raddoppia in Controtendenza”, “Ribilancia il Portafoglio” e “Rialloca i Profitti” disciplinati nella successiva sezione I.4 (escluse le quote di “Classe I”, le quote di “Classe H”, le quote di “Classe N” nonché le quote di “Classe F”);
 - adesione ad operazioni di passaggio tra Fondi, disciplinate nella successiva sezione I.5.
2. La sottoscrizione può essere effettuata:
- direttamente presso la SGR;
 - per il tramite dei Soggetti Collocatori;
 - mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi del successivo punto 6.
3. La sottoscrizione di quote si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito Modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, contenente l'indicazione delle generalità del Sottoscrittore, degli eventuali cointestatari, dell'importo del versamento (al lordo delle commissioni di sottoscrizione e delle eventuali altre spese), del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al Fondo.
- La domanda di partecipazione può essere redatta in forma libera, se raccolta nell'ambito dell'offerta ai Clienti Professionali di cui all'art. 30, comma 2, del D. Lgs. 58/1998.
- La SGR accetta domande di sottoscrizione di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax e tramite e-mail, nel caso di operazioni effettuate da Clienti Professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR. La convenzione non è necessaria qualora le domande di sottoscrizione di Clienti Professionali vengano trasmesse alla SGR per il tramite di piattaforme di raccolta ordini autorizzate a tale scopo dalla SGR stessa.
4. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata anche mediante conferimento di mandato con rappresentanza ai Soggetti incaricati del collocamento, redatto sul Modulo di sottoscrizione ovvero contenuto all'interno di un contratto per la prestazione di servizi di investimento e di servizi accessori preventivamente sottoscritto con il Soggetto Collocatore.
- I Soggetti incaricati del collocamento trasmettono alla SGR la domanda di sottoscrizione contenente: l'indicazione nominativa dei singoli Sottoscrittori, gli importi conferiti da ciascuno e le istruzioni relative all'emissione dei certificati qualora non sia stata richiesta l'immissione delle quote nel certificato cumulativo detenuto dal Depositario.
- Il conferimento del mandato non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei Sottoscrittori.
- Il Soggetto incaricato del collocamento può altresì trasmettere alla SGR un codice identificativo del Sottoscrittore in luogo dell'indicazione nominativa del medesimo; in tal caso il Collocatore provvede senza indugio a comunicare alla SGR le generalità del Sottoscrittore dietro richiesta espressa di quest'ultimo, ovvero in caso di revoca del mandato, ovvero su richiesta della stessa SGR, in tutte le ipotesi in cui ciò sia necessario per l'assolvimento dei compiti connessi con la partecipazione al Fondo di competenza della SGR o del Depositario.
5. Il versamento del corrispettivo in Euro può avvenire mediante:
- assegno bancario non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine della SGR - rubrica intestata al Fondo prescelto;
 - bonifico bancario a favore della SGR - rubrica intestata al Fondo prescelto;
 - autorizzazione permanente di addebito (SDD finanziario) su un conto corrente bancario intestato al Sottoscrittore o ad uno dei cointestatari, in caso di PIC e di adesione ad un Piano di Accumulo per i soli versamenti unitari successivi al primo. L'importo da addebitare dovrà essere specificato per i PIC e coinciderà con l'importo dei versamenti indicati nei Piani di Accumulo.
6. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti. In tal caso il mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione è esclusivamente il bonifico bancario.

Le quote oggetto dell'operatività a distanza sono immesse nel certificato cumulativo di cui alla sezione II Quote e certificati di partecipazione.

7. Le operazioni di emissione e rimborso delle quote avvengono con cadenza giornaliera, coerentemente con la cadenza stabilita per il calcolo del valore della quota, indicata nella "Scheda Identificativa" del presente Regolamento.
8. La SGR si impegna a trasmettere al Depositario gli assegni ricevuti entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Da tale data decorrono i giorni di valuta.

I.3 Sottoscrizione delle quote mediante Piani di Accumulo

1. La sottoscrizione delle quote, fatta eccezione per le quote di "Classe H", per le quote di "Classe I", per le quote di "Classe N" nonché per le quote di "Classe F", può avvenire anche mediante adesione ai **Piani di Accumulo (PAC)**, che consentono al Sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo.
2. L'adesione al Piano si attua mediante la sottoscrizione di un apposito Modulo nel quale sono indicati:
 - il Valore Nominale del Piano;
 - il numero dei versamenti e/o la durata del Piano;
 - l'importo unitario e la cadenza dei versamenti;
 - per la "Classe A" e la "Classe B", l'importo corrispondente ad almeno n. 1 versamento da corrispondere in sede di sottoscrizione. Per la "Classe AD" e la "Classe BD", che prevedono un importo minimo iniziale pari a 2.000,00 Euro, il numero dei versamenti da corrispondere in sede di sottoscrizione è pari ad almeno n. 40 qualora importo prescelto sia pari all'importo minimo unitario di cui al successivo punto 4, ovvero un numero di versamenti che - in funzione dell'importo minimo unitario prescelto - consenta di rispettare l'importo minimo iniziale previsto per detta Classe (per esempio, n. 20 versamenti in caso di importo unitario prescelto pari a 100,00 Euro).
3. Il Piano di Accumulo prevede versamenti periodici il cui numero può, a scelta del Sottoscrittore, essere compreso tra un minimo di 12 versamenti ed un massimo di 500 versamenti.
4. L'importo minimo unitario di ciascun versamento è uguale o multiplo di 50,00 Euro, al lordo degli oneri di sottoscrizione. Il Sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento - nell'ambito del Piano - versamenti anticipati, purché multipli o superiori al versamento unitario prescelto. Qualora tali versamenti non fossero multipli del versamento unitario prescelto la Società di Gestione:
 - calcola il numero delle rate del Piano unicamente sulla base della parte del versamento anticipato corrispondente all'importo minimo delle rate (pari a 50,00 Euro o multiplo della suddetta cifra, a seconda dell'importo del versamento);
 - applica la commissione di sottoscrizione, nella misura prevista dal paragrafo 3.2.1 della parte b) del presente Regolamento, sulla parte di versamento anticipato corrispondente all'importo minimo delle rate e la preleva secondo le modalità specificatamente previste per i Piani di Accumulo dalla richiamata disposizione. Sulla parte residua del versamento anticipato, la Società preleva la commissione di sottoscrizione nella misura integrale prevista dalla tabella riportata nel paragrafo 3.2.1 della parte b) del presente Regolamento.I versamenti anticipati comportano la riduzione proporzionale della durata del Piano.
5. Per i versamenti previsti dal Piano di Accumulo il Sottoscrittore può avvalersi dei mezzi di pagamento previsti nel punto 5 della sezione I.2.
È altresì ammessa l'autorizzazione permanente di addebito (SDD finanziario) sul conto corrente bancario indicato dal Sottoscrittore per i soli versamenti unitari successivi al primo.

-
6. È facoltà del Sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti del Piano di Accumulo senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico.
 7. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati i versamenti.
 8. Nel rispetto di quanto indicato nel precedente punto 2, il Sottoscrittore può variare il Piano in qualunque momento mediante la variazione:
 - della durata residua del Piano;
 - dell'importo unitario dei versamenti successivi;
 - della cadenza dei versamenti.

Le disposizioni di variazione del Piano sono comunicate secondo le modalità indicate nel punto 2 del paragrafo I.2 "Modalità di sottoscrizione delle quote". Le disposizioni di variazione hanno efficacia dal giorno di ricezione da parte della SGR e saranno operative dalla data della prima operazione da parte della SGR.

La SGR impegna contrattualmente i Collocatori ad inoltrare le disposizioni di variazione entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione.

9. La SGR provvede - ove del caso - a rideterminare il Valore Nominale del Piano e il totale delle commissioni dovute e le nuove commissioni da applicare sui versamenti residui. Non si farà comunque luogo a rimborsi di commissioni.
10. Una volta completato, il PAC è automaticamente convertito in un **"Piano di Accumulo Senza Schemi" (PASS)** - come di seguito descritto - senza che tale conversione automatica comporti alcun onere aggiuntivo a carico del Sottoscrittore.
 - 10.1 L'adesione al Piano di Accumulo Senza Schemi ("PASS"), esclusa per le quote di "Classe AD" e di "Classe BD", si attua mediante la sottoscrizione di un apposito Modulo nel quale sono indicati oltre a quanto previsto dal punto 3 del paragrafo I.2:
 - l'importo unitario della rata;
 - l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione.
 - 10.2 Il Piano di Accumulo Senza Schemi prevede la possibilità per il Sottoscrittore di effettuare versamenti con cadenza libera a discrezione del Sottoscrittore medesimo, fermo restando un investimento minimo nel Fondo prescelto pari a n. 12 rate da versare liberamente nell'arco di un anno dall'attivazione del servizio.
 - 10.3 Non è prevista una durata temporale massima predefinita, né un numero massimo di versamenti.
L'importo minimo unitario di ciascun versamento è uguale o multiplo di 50,00 Euro, al lordo degli oneri di sottoscrizione.
 - 10.4 Il Sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento - nell'ambito del Piano - versamenti superiori al versamento unitario prescelto.
 - 10.5 Per i versamenti previsti dal Piano di Accumulo Senza Schemi il Sottoscrittore può avvalersi dei mezzi di pagamento previsti nel punto 5 del paragrafo I.2 "Modalità di sottoscrizione delle quote".
 - 10.6 La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati i versamenti.

10.7 Nel rispetto di quanto sopra indicato, il Sottoscrittore può variare il Piano in qualunque momento mediante la variazione dell'importo unitario dei versamenti successivi.

10.8 Le disposizioni di variazione del Piano sono comunicate secondo le modalità indicate nel punto 2 del paragrafo 1.2 "Modalità di sottoscrizione delle quote". Le disposizioni di variazione hanno efficacia dal giorno di ricezione da parte della SGR e saranno operative dalla data della prima operazione da parte della SGR.

I.4 Sottoscrizione delle quote mediante adesione a determinati servizi

1. La sottoscrizione delle quote dei Fondi (fatta eccezione per le quote di "Classe H", per le quote di "Classe I", per le quote di "Classe N" nonché per le quote di "Classe F") può avvenire anche attraverso l'adesione al servizio "**Raddoppia in Controtendenza**", al servizio "**Ribilancia il Portafoglio**" e al servizio "**Rialloca i Profitti**". L'adesione ai suddetti servizi consente al Sottoscrittore, al verificarsi di specifiche condizioni descritte più in dettaglio nel prosieguo, di incrementare automaticamente l'ammontare delle quote sottoscritte, di ribilanciare il peso percentuale dei Fondi oggetto di investimento o di reinvestire su un altro Fondo le plusvalenze eventualmente realizzate nell'ambito degli attuali investimenti nei Fondi Anima.

2. Servizio "Raddoppia in Controtendenza"

2.1 Il servizio "Raddoppia in Controtendenza" consente al Sottoscrittore, al ricorrere delle condizioni di seguito specificate, di ottenere l'assegnazione di quote del Fondo per un ammontare corrispondente rispettivamente al doppio:

- dell'importo degli investimenti da effettuare mediante SDD finanziario, nell'ambito di un PIC o di un Piano di Accumulo anche di tipo "senza schemi" c.d. "PASS"; oppure
- del controvalore delle operazioni di disinvestimento di quote da effettuare in attuazione di *switch* programmati.

2.2 Nello specifico, la Società di Gestione provvederà ad addebitare al Sottoscrittore un importo pari al doppio della rata del PAC/PASS o del versamento effettuato tramite PIC, ovvero, in caso di *switch* programmato, a disinvestire il doppio del controvalore richiesto dal Sottoscrittore, assegnando a quest'ultimo il corrispondente numero di quote del Fondo di destinazione (il "**Raddoppio dell'Investimento**"). Il Raddoppio dell'Investimento avrà luogo solo qualora (la "**Condizione**"):

- il decimo giorno anteriore alla valuta di scadenza prevista per l'addebito della rata del SDD finanziario, oppure, nel caso di rimborsi programmati,
- il giorno in cui è previsto il disinvestimento delle quote del Fondo;
il valore unitario della quota del Fondo (il "NAV alla Data di Addebito") risulti inferiore - di una percentuale definita dal Sottoscrittore a scelta tra quelle di seguito indicate - al valore della quota riferito al giorno in cui è stato effettuato il primo addebito/disinvestimento successivo all'attivazione del Servizio (il "NAV di Riferimento").

2.3 Il Raddoppio dell'Investimento sarà pertanto effettuato solo con riferimento alle date nelle quali sia stato verificato l'effettivo avveramento della Condizione.

2.4 Ai fini della verifica della Condizione per il Raddoppio dell'Investimento verrà applicata la seguente formula:

$$PR = 2 * RO \text{ solo se } (X/Y-1) * 100 < Z$$

dove:

PR = ammontare del prossimo addebito/disinvestimento da effettuare a valere sulla posizione del Sottoscrittore.

- RO** = importo dell'addebito/disinvestimento originariamente stabilito dal Sottoscrittore.
- X** = NAV alla Data di Addebito (il valore unitario della quota riferito al decimo giorno anteriore alla valuta di scadenza prevista per l'addebito della rata del SDD finanziario, ovvero, nell'ipotesi di rimborsi programmati, il valore unitario dell'ultima quota disponibile antecedente al giorno convenuto per il disinvestimento).
- Y** = NAV di Riferimento (il valore unitario della quota riferito al giorno in cui è stato effettuato il primo addebito/disinvestimento successivo all'attivazione del servizio).
- Z** = percentuale di riduzione del valore della quota, scelta dal Sottoscrittore, che determina il Raddoppio dell'Investimento.

2.5 L'adesione al servizio si attua mediante la sottoscrizione di un apposito Modulo predisposto dalla Società di Gestione nel quale sono indicati:

- il rapporto, tra quelli intestati e/o cointestati al Sottoscrittore presso la SGR sul quale il Sottoscrittore vuole attivare il servizio (di seguito **"Deposito"**);
- la percentuale di riduzione della quota ai fini della verifica delle condizioni per il Raddoppio dell'Investimento, a scelta **tra i seguenti valori: -5%, -10%, -15%, -20%, -25%, -30%, -35% o -40%**.

2.6 Il Sottoscrittore ha facoltà, in qualsiasi momento, di impartire alla SGR, tramite comunicazione scritta, istruzioni per modificare la percentuale di riduzione del valore della quota nonché per revocare l'adesione al servizio. Dette istruzioni si intendono operanti entro 6 giorni dalla ricezione della relativa comunicazione da parte della SGR.

3. Servizio **"Ribilancia il Portafoglio"**

1. Il servizio **"Ribilancia il Portafoglio"** consente al Sottoscrittore di stabilire i pesi percentuali, da mantenere costanti nel tempo, relativi all'ammontare dell'investimento in due o più Fondi gestiti dalla Società di Gestione ed inseriti in un medesimo Deposito.
2. L'adesione al servizio, che comporta il prelievo di un diritto fisso di attivazione nella misura prevista nel precedente art. 3.2.3 della parte b) del Regolamento, si attua mediante la sottoscrizione di un apposito Modulo nel quale sono indicati:
 - il Deposito sul quale il Sottoscrittore vuole attivare il servizio;
 - i Fondi all'interno del deposito prescelto, almeno pari a due, con riferimento ai quali il Sottoscrittore intende attivare il servizio (es.: Anima Obbligazionario Euro ed Anima Emergenti);
 - il bilanciamento, espresso in percentuale, del **"peso"** dell'investimento relativo a ciascun Fondo rispetto al totale dell'investimento nei Fondi prescelti (es.: il 70% in Anima Obbligazionario Euro ed il 30% in Anima Emergenti). La somma dei suddetti pesi percentuali relativi all'investimento in ciascun Fondo deve essere in ogni caso sempre pari a 100;
 - i punti percentuali di scostamento (da 1 a 10) rispetto ai pesi percentuali stabiliti, al superamento dei quali verrà eseguito il ribilanciamento dell'investimento dei Fondi (con riferimento al bilanciamento tra Fondi ipotizzato nel punto precedente, supponendo che il Sottoscrittore abbia optato per uno scostamento pari al 5%, la Società di Gestione procederà al ribilanciamento nel caso in cui, ad esempio, il peso degli investimenti effettuati nei Fondi Anima Obbligazionario Euro ed Anima Emergenti divenga rispettivamente pari al 75,1% ed al 24,9%, ecc.
3. L'adesione al servizio **"Ribilancia il Portafoglio"** è ammessa esclusivamente con riferimento agli investimenti effettuati mediante PIC che non siano abbinati all'esecuzione di *switch* programmati, rimborsi programmati, al servizio **"Raddoppia in Controtendenza"** o al servizio **"Rialloca i Profitti"**.

Per ciascun Sottoscrittore che abbia aderito al servizio, la società, il giorno 7 ed il giorno 22 di

ogni mese, ovvero il primo giorno lavorativo successivo alle predette date qualora le stesse cadano in un giorno non lavorativo o festivo:

a) verifica se sono state superate le soglie di scostamento prescelte dal Sottoscrittore rispetto ai pesi percentuali dell'investimento nei Fondi dallo stesso individuati (lo "**Scostamento Rilevante**");

e, qualora registri uno Scostamento Rilevante:

b) effettua le necessarie operazioni di investimento e disinvestimento nei Fondi al fine di ripristinare i pesi percentuali stabiliti dal Sottoscrittore (il "**Ribilanciamento**").

La Società di Gestione procederà al Ribilanciamento solo a condizione che le operazioni di sottoscrizione e/o rimborso necessarie al fine del ripristino dei pesi percentuali dei Fondi abbiano in aggregato un controvalore almeno pari a 500,00 Euro.

Tale controvalore è computato al netto delle commissioni e delle spese applicabili alle operazioni di investimento/disinvestimento.

4. Qualora nelle date previste per il Ribilanciamento dovessero essere in corso di esecuzione altre operazioni relative ad uno o più dei Fondi prescelti dal Sottoscrittore (sottoscrizioni, rimborsi od operazioni di passaggio tra Fondi) il Ribilanciamento non verrà eseguito e, ricorrendone le condizioni, verrà attuato alla scadenza successiva.

5. Il Sottoscrittore ha facoltà, in qualsiasi momento, di impartire alla SGR, tramite comunicazione scritta, istruzioni inerenti la modifica della composizione del portafoglio e/o dello Scostamento Rilevante nonché di revocare l'adesione al servizio medesimo.

Dette istruzioni si intendono operanti entro 6 giorni dalla ricezione delle medesime da parte della SGR.

4. Servizio "Rialloca i Profitti"

1. Il servizio "Rialloca i Profitti" consente al Sottoscrittore di reinvestire su un Fondo a propria scelta (il "**Fondo di Destinazione**") la Plusvalenza, come di seguito definita, eventualmente maturata su un ulteriore Fondo (il "**Fondo di Riferimento**") scelto liberamente dal Sottoscrittore tra i Fondi dei quali egli sia titolare all'atto dell'attivazione del servizio.

2. Per "**Plusvalenza**" si intende l'eventuale incremento registrato a decorrere dalla data di attivazione del servizio e nella misura percentuale prescelta dal Sottoscrittore, del valore dell'investimento nel Fondo di Riferimento.

3. L'adesione al servizio si attua mediante la sottoscrizione di un apposito Modulo nel quale il Sottoscrittore deve indicare:

- il Fondo di Riferimento sul quale intende attivare il servizio;
- il Fondo di Destinazione dell'eventuale Plusvalenza;
- la Plusvalenza, espressa in percentuale, che intende riallocare sul Fondo di Destinazione.

4. Ai fini del calcolo degli eventuali importi oggetto di allocazione sul Fondo di Destinazione, la Società di Gestione, su base giornaliera:

- determina la differenza tra il valore medio delle quote del Fondo di Riferimento sottoscritte dalla data di attivazione del servizio - al netto di eventuali rimborsi - ed il valore delle quote medesime alla data di effettuazione del calcolo e,
- là dove la suddetta differenza sia superiore alla Plusvalenza indicata dal Sottoscrittore e corrisponda ad un importo non inferiore a 500,00 Euro, ne reinveste l'ammontare nel Fondo di Destinazione.

5. La valorizzazione delle quote del Fondo di Destinazione viene effettuati dalla Società di Gestione il giorno lavorativo successivo a quello di calcolo della Plusvalenza.

La Plusvalenza da riallocare (U) verrà calcolata come segue:

$$\%U = [(V.A. - V.M.) / V.M.] * 100$$

Se $\%U > \%$ allora verranno riallocati i profitti in misura pari a:

$$U = (V.A. * QrF) - (V.M. * QrF)$$

dove:

V.M. = valore medio di acquisto della quota del Fondo di Riferimento dalla data di attivazione del servizio sino al giorno del calcolo della Plusvalenza (il “Periodo di riferimento”);

V.A. = valore attuale della quota del Fondo di Riferimento;

%U = Plusvalenza effettiva, espressa in termini percentuali, maturata sul Fondo di Riferimento nel Periodo di riferimento;

% = Plusvalenza, espressa in termini percentuali, indicata dal Sottoscrittore all’attivazione del servizio, come di tempo in tempo modificata;

U = Plusvalenza, espressa in Euro e comunque almeno pari a 500,00 Euro, da riallocare sul Fondo di Destinazione;

QrF = numero di quote del Fondo di Riferimento di cui è titolare il Sottoscrittore al momento dell’esecuzione del calcolo da parte della SGR, ottenuto applicando la seguente formula:

$$Gq + \sum QS - \sum QR$$

Il V.M. verrà calcolato come segue:

$$V.M. = \frac{G + \sum S - \sum R}{Gq + \sum QS - \sum QR}$$

dove:

G = controvalore delle quote del Fondo di Riferimento detenute dal Sottoscrittore valorizzate al giorno dell’attivazione del servizio o, successivamente, ad una riallocazione dei profitti;

S = controvalore delle quote del Fondo di Riferimento sottoscritte (al netto di commissioni e spese);

R = controvalore delle quote del Fondo di Riferimento rimborsate (al netto di commissioni e spese) calcolato al V.M. di carico al momento dell’operazione di rimborso;

$\sum S - \sum R$ = saldo in controvalore delle sottoscrizioni e dei rimborsi nel Periodo di riferimento;

Gq = numero di quote del Fondo di Riferimento detenute dal Sottoscrittore nel giorno dell’attivazione del servizio o, successivamente, ad una riallocazione dei profitti;

QS = numero delle quote del Fondo di Riferimento sottoscritte;

QR = numero delle quote del Fondo di Riferimento rimborsate;

$\sum QS - \sum QR$ = saldo in numero quote delle sottoscrizioni e dei rimborsi nel Periodo di riferimento.

6. Resta inteso che successivamente ad una riallocazione di profitti il calcolo riparte il giorno seguente utilizzando il nuovo valore medio delle quote.

7. L’adesione al servizio “Rialloca i Profitti” è ammessa esclusivamente in abbinamento ai PIC

(versamenti in unica soluzione) non abbinati al servizio “Ribilancia il Portafoglio”, ai Piani di Accumulo ed ai Piani di Accumulo Senza Schemi.

8. Il Sottoscrittore ha facoltà, in qualsiasi momento, di impartire alla SGR, tramite comunicazione scritta, istruzioni inerenti la modifica della Plusvalenza nonché di revocare l'adesione al servizio medesimo. Dette istruzioni si intendono operanti entro 6 giorni dalla ricezione delle medesime da parte della SGR.
9. Per l'adesione al servizio “Rialloca i Profitti” la SGR preleva un diritto fisso di attivazione nella misura indicata nel precedente articolo 3.2.3.

I.5 Operazioni di passaggio tra Fondi (switch)

1. Contestualmente al rimborso di quote di un Fondo il Sottoscrittore ha facoltà di sottoscrivere quote di altri Fondi della SGR (escluse le quote “Classe N” dei Fondi di cui al presente Regolamento), nel rispetto degli importi minimi di versamento ed alle condizioni economiche previste dai rispettivi Regolamenti. Ai fini della verifica del rispetto del predetto importo minimo, si considera il controvalore delle quote rimborsate al lordo della ritenuta fiscale eventualmente applicata. È, inoltre, consentito il passaggio tra Fondi nella medesima Classe anche per importi inferiori all'importo minimo di versamento unicamente se il passaggio viene richiesto per tutte le quote sottoscritte dal Partecipante.
2. L'operazione di passaggio tra Fondi può essere effettuata direttamente ovvero per il tramite dei Soggetti Collocatori, che provvedono a trasmettere le richieste entro il giorno successivo a quello di ricezione.
3. Le operazioni di passaggio tra Fondi possono avvenire per richiesta scritta o anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.
La SGR accetta domande inerenti a operazioni di passaggio di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax e tramite e-mail, nel caso di operazioni effettuate da Clienti Professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR. La convenzione non è necessaria qualora le domande inerenti a operazioni di passaggio tra Fondi di Clienti Professionali vengano trasmesse alla SGR per il tramite di piattaforme di raccolta ordini autorizzate a tale scopo dalla SGR stessa.
4. La SGR, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione di passaggio tra i Fondi con la seguente modalità:
 - il valore del rimborso è determinato il giorno di ricezione della richiesta di trasferimento. Si intendono convenzionalmente ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 8:00;
 - il giorno della sottoscrizione del Fondo prescelto dal Partecipante coincide con quello del pagamento del rimborso, che deve avvenire entro il 4° giorno successivo a quello di determinazione del rimborso.
5. Il Sottoscrittore che abbia disposto l'immissione delle quote nel certificato cumulativo depositato presso il Depositario può impartire istruzioni alla SGR per ottenere un rimborso programmato di quote, con contestuale sottoscrizione di quote di altri Fondi della SGR, indicando:
 - la data da cui dovrà decorrere il Piano di rimborso e contestuale reinvestimento;
 - le cadenze periodiche, alternativamente mensili, trimestrali, semestrali o annuali, delle operazioni di rimborso e contestuale reinvestimento;
 - l'ammontare da disinvestire, pari ad importi prestabiliti o corrispondenti ad un numero determinato di quote, al lordo della ritenuta fiscale eventualmente applicata. Tali importi non potranno essere comunque inferiori a 500,00 Euro, tranne nel caso in cui il Piano di Accumulo che si va ad alimentare sia di importo inferiore;
 - i Fondi nei quali dovranno essere reinvestite le quote rimborsate.

-
6. Qualora il Partecipante impartisca alla SGR istruzioni per ottenere un rimborso programmato di quote, con contestuale sottoscrizione di quote di altri Fondi gestiti dalla SGR, si applicherà il diritto fisso previsto dal precedente paragrafo 3.2.3.

II. Quote e certificati di partecipazione

1. I certificati nominativi possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse. I certificati fisici al portatore sono stati emessi sino al 09/04/2014.
2. Il Depositario, su indicazioni della SGR, mette a disposizione dei Partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella "Scheda Identificativa", a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.
3. Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il Partecipante può sempre chiedere - sia all'atto della sottoscrizione, sia successivamente - l'emissione del certificato rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l'immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto in deposito gratuito presso il Depositario con rubriche distinte per singoli Partecipanti.
È facoltà del Depositario procedere - senza oneri per il Fondo o per i Partecipanti - al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli Partecipanti. Il Partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto che il Partecipante dovrà sottoscrivere separatamente e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.
4. A richiesta degli aventi diritto, è ammessa la conversione dei certificati da portatore a nominativi, nonché il frazionamento o il raggruppamento dei certificati nominativi.
5. In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal Giorno di riferimento.

III. Organi competenti ad effettuare la scelta degli investimenti

1. L'organo amministrativo è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
2. Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e del Depositario.
3. La sostituzione della SGR può avvenire per impossibilità sopravvenuta della SGR a svolgere la sua attività ovvero per decisione assunta dalla stessa SGR di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del Regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività del Fondo.

IV. Spese a carico della SGR

1. Sono a carico della SGR tutte le spese che non siano specificamente indicate a carico del Fondo o dei Partecipanti.

V. Valore unitario della quota e sua pubblicazione

1. Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella "Scheda Identificativa", dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo Giorno di riferimento. La SGR invia gratuitamente copia di tali criteri ai Partecipanti che ne facciano richiesta. Limitatamente ai primi 10 giorni di calcolo del valore unitario della quota, il valore giornaliero rimarrà invariato a 5,00 Euro.
2. La SGR sospende il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione.
La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.
3. Al cessare di tali situazioni la SGR determina il valore unitario della quota e provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente vanno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
4. Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la SGR:
 - a) reintegra i Partecipanti danneggiati e il patrimonio del Fondo. La SGR può non reintegrare il singolo Partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai Partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;
 - b) pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'idonea informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla SGR. Nei casi in cui l'entità dell'errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a cinque giorni di calcolo), la SGR - ferma restando la descrizione dell'evento nella Relazione di gestione del Fondo - può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.
5. Nel caso di errore nel calcolo del valore della quota, ove il valore risulti errato per un importo non superiore allo 0,1 per cento del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore") la SGR non procederà alle operazioni di reintegro dei Partecipanti e del Fondo e non fornirà l'informativa prevista dal presente Regolamento per le ipotesi di errori nel calcolo del valore della quota.

VI. Rimborso delle quote

VI.1 Previsioni generali

1. I Partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente Regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
2. La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare - se emessi - deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un Soggetto incaricato del collocamento. La SGR accetta domande di rimborso di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax e tramite e-mail, nel caso di operazioni effettuate da Clienti Professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR. La convenzione non è necessaria qualora le domande di rimborso di Clienti Professionali vengano trasmesse alla SGR per il tramite di piattaforme di raccolta ordini autorizzate a tale scopo dalla SGR stessa.

-
3. La domanda di rimborso - la quale può essere redatta in forma libera anche se la SGR ha predisposto moduli standard - contiene:
- la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
 - le generalità del richiedente;
 - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare, al lordo della ritenuta fiscale eventualmente applicata;
 - il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
 - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
 - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.

Nel caso in cui la domanda di rimborso sia presentata o inviata direttamente alla SGR, la stessa dovrà essere accompagnata dall'attestazione in originale dell'effettiva titolarità del conto corrente su cui l'avente diritto al rimborso chiede l'accredito del controvalore, rilasciata dall'istituto bancario presso il quale è acceso il conto.

Qualora, a fronte di una richiesta di rimborso, il Partecipante rimanga titolare di una frazione di quota, la SGR si riserva la facoltà di rimborsare anche la frazione residua e, pertanto, la totalità delle quote detenute dal Cliente.

4. La SGR impegna contrattualmente i Collocatori - anche ai sensi dell'art. 1411 del codice civile - ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.

5. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno, le domande pervenute alla SGR entro le ore 8:00.

6. Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal Partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.

7. La SGR ha predisposto opportuni presidi, al fine di tutelare i Partecipanti in presenza di particolari operazioni tali da generare, per la loro dimensione e frequenza, difficoltà gestionali e quindi - indirettamente - un danno agli altri Partecipanti.

Le suddette operazioni sono quelle di importo particolarmente rilevante rispetto al valore complessivo del Fondo, intendendosi tali quelle pari o superiori al 3% dello stesso, ovvero quelle ravvicinate (pratica del market timing), intendendosi tali le richieste di rimborso pervenute alla SGR nei 10 giorni lavorativi successivi alla data di sottoscrizione, il cui importo sia almeno pari all'1% del valore del Fondo, secondo l'ultimo valore della quota pubblicato sul quotidiano indicato nella "*Scheda Identificativa*". Sono esclusi i Fondi Anima Liquidità Euro e Anima Salvadanaio.

Per contrastare le predette pratiche, la SGR ha la facoltà di determinare il valore del rimborso e della successiva sottoscrizione secondo modalità diverse da quelle ordinarie.

In particolare, il regolamento del rimborso avverrà entro il quinto giorno lavorativo decorrente dalla data di ricezione della richiesta di rimborso o di passaggio ad altro Fondo (il giorno di regolamento della sottoscrizione del Fondo prescelto coincide con quello di regolamento del rimborso).

La presente procedura si applica anche qualora il Partecipante abbia inoltrato richieste singolarmente inferiori ai limiti sopraindicati ma cumulativamente superiori a detti limiti.

In particolare, nel caso di più richieste di rimborso di importo rilevante, sarà rispettato l'ordine di ricezione delle stesse.

-
8. La SGR provvede, tramite il Depositario, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.
 9. La SGR ha facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare - in relazione all'andamento dei mercati - richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai Partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.
 10. L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

VI.2 Modalità di rimborso delle quote

1. Il rimborso può alternativamente avvenire a mezzo bonifico o assegno circolare non trasferibile esclusivamente agli aventi diritto.
2. Il Partecipante che abbia disposto l'immissione delle quote nel certificato cumulativo depositato presso il Depositario, può impartire istruzioni alla SGR per ottenere un rimborso programmato di quote mediante adesione al "Servizio Cedola su Misura", indicando:
 - la data da cui dovrà decorrere il Piano di rimborso;
 - le cadenze periodiche delle operazioni di rimborso. I rimborsi potranno avere una frequenza alternativamente mensile, trimestrale, semestrale o annuale;
 - l'ammontare da disinvestire pari ad importi prestabiliti o corrispondenti ad un numero determinato di quote, al lordo della ritenuta fiscale eventualmente applicata. Tali importi non potranno essere comunque inferiori a 100,00 Euro;
 - l'istituto e il relativo conto corrente sul quale accreditare le somme disinvestite.

La SGR accetta domande di rimborso programmato di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax e tramite e-mail, nel caso di operazioni effettuate da Clienti Professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR.

3. Le istruzioni relative al "Servizio Cedola su Misura" possono essere impartite sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente: in quest'ultimo caso le istruzioni dovranno pervenire alla SGR direttamente o per il tramite dei Soggetti Collocatori, non oltre il 6° giorno antecedente la data indicata per la prima operazione e dovranno indicare le complete generalità del Partecipante e le disposizioni relative alle modalità di pagamento.
4. I rimborsi inerenti al "Servizio Cedola su Misura" vengono eseguiti in base al valore unitario della quota del giorno coincidente (o immediatamente successivo nel caso di Borsa chiusa o di festività nazionale italiana) con la data prestabilita dal Partecipante e l'importo viene messo a disposizione del richiedente alla data e secondo le modalità dallo stesso indicate.

Qualora alla data individuata per la valorizzazione del rimborso il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo programmato la relativa disposizione si intenderà inefficace e non verrà eseguita neppure in parte. In tal caso la SGR avviserà tempestivamente il Partecipante.
5. Le istruzioni per i rimborsi inerenti al "Servizio Cedola su Misura" si intendono valide fino a comunicazione di revoca da parte del Partecipante da far pervenire alla SGR entro il 6° giorno lavorativo antecedente alla data prestabilita per il rimborso.

Entro il medesimo termine il Partecipante può chiedere di non procedere al singolo disinvestimento in scadenza, senza che ciò comporti decadenza dal Piano di rimborso. Qualora il Partecipante si avvalga di tale facoltà per più di due volte consecutive, ovvero per due volte consecutive non sia

possibile dar corso al rimborso programmato in quanto il controvalore delle quote non raggiunge l'ammontare dell'importo programmato, la SGR intenderà revocata l'adesione al "Servizio Cedola su Misura".

In ogni caso, la revoca del "Servizio Cedola su Misura" non comporta onere di alcun tipo per il Partecipante al Fondo.

6. È fatto salvo il diritto del Partecipante di chiedere in qualsiasi momento ulteriori rimborsi in aggiunta a quelli programmati.

VII. Modifiche del Regolamento

1. Il contenuto di ogni modifica regolamentare è comunicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.
2. L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della SGR ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei Partecipanti sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche oltre che pubblicate sono contestualmente comunicate a ciascun Partecipante. Il Partecipante può richiedere che tali informazioni siano comunicate con mezzi elettronici anziché in formato cartaceo. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei Partecipanti - diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese - non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a Piani di Accumulo già stipulati.
3. Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i Partecipanti.
4. Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per la pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla SGR, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti.
5. Copia dei Regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai Partecipanti che ne fanno richiesta.

VIII. Liquidazione del Fondo

1. La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella "Scheda Identificativa" o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
 - in caso di scioglimento della SGR;
 - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.
2. La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'organo amministrativo della SGR. La SGR informa preventivamente l'Organo di Vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
3. Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di Vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
 - a) l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
 - b) la SGR provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei Partecipanti, sotto il controllo dell'organo di controllo, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'organo amministrativo e

portato a conoscenza dell'Organo di Vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;

- c) terminate le operazioni di realizzo, la SGR redige un Rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante a ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
- d) la società incaricata della revisione contabile della SGR provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul Rendiconto finale di liquidazione;
- e) il Rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli amministratori restano depositati e affissi presso la SGR, il Depositario, nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli Partecipanti.
Ogni Partecipante potrà prendere visione del Rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
- f) il Depositario, su istruzioni della SGR, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal Rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
- g) le somme spettanti ai Partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso il Depositario in un conto intestato alla SGR con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'avente diritto ovvero il numero di serie;
- h) i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lett. g) si prescrivono a favore della SGR qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lett. e);
- i) la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.



ANIMA SGR S.p.A. - Società di gestione del risparmio

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Anima Holding S.p.A.
Corso Garibaldi 99 - 20121 Milano - Telefono: +39 02 80638.1 - Fax +39 02 80638222
Cod. Fisc./P.IVA e Reg. Imprese di Milano n. 07507200157
Capitale Sociale Euro 23.793.000 int. vers. - R.E.A. di Milano n. 1162082
www.animasgr.it - Info: clienti@animasgr.it
Numero verde: 800.388.876