

Anima Azionario Lte

Relazione Annuale al 30.12.2022

LINEA SOLUZIONI

- Anima Azionario Internazionale Lte
- Anima Azionario Paesi Sviluppati Lte
- Anima Azionario Europa Lte
- Anima Azionario Nord America Lte



ANIMA SGR SPA

Capitale Sociale: Euro 23.793.000 interamente sottoscritto e versato.

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

Consiglio di Amministrazione

Presidente: Livio Raimondi (indipendente)

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

Consiglieri: Maurizio Biliotti (indipendente)
Antonello Di Mascio
Maria Luisa Mosconi (indipendente)
Francesca Pasinelli (indipendente)
Gianfranco Venuti

Collegio Sindacale

Presidente: Gabriele Camillo Erba

Sindaci effettivi: Tiziana Di Vincenzo
Claudia Rossi

Sindaci Supplenti: Enrico Maria Mosconi
Carlotta Veneziani

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

Depositario BNP Paribas SA – Succursale di Milano

INDICE

| | |
|---|-----|
| RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR | 4 |
| ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE LTE | 14 |
| ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE | 50 |
| ANIMA AZIONARIO EUROPA LTE..... | 87 |
| ANIMA AZIONARIO NORD AMERICA LTE..... | 125 |
| ALLEGATO PROFILI ESG | 162 |

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI ANIMA SGR SULLA RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

Forma e contenuto della Relazione di Gestione

La Relazione di Gestione (di seguito anche "Relazione"), è stata redatta in conformità al Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio, emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni ed è costituita dalla Situazione Patrimoniale, dalla Sezione Reddittuale, dalla Nota Integrativa, accompagnata dalla Relazione degli Amministratori.

I dettagli della Nota Integrativa sono esposti esclusivamente per le voci valorizzate negli schemi della Relazione.

Mercati

Le pressioni inflazionistiche, le fluttuazioni dei prezzi delle materie prime, l'orientamento restrittivo delle banche centrali, le tensioni geo-politiche, la pandemia, la crisi energetica, hanno caratterizzato l'andamento dei mercati finanziari nel 2022, intensificando i timori di stagflazione e di deterioramento della crescita. L'aumento delle spinte rialziste sui tassi è stato accentuato dall'approccio particolarmente aggressivo di Fed e BCE, direzionato a contrastare le dinamiche inflative. Avversione al rischio, diffusi e repentini incrementi della volatilità, forti penalizzazioni hanno coinvolto sia il comparto azionario sia quello obbligazionario, nonostante alcune fasi di parziale ripresa.

Su base annua, a fine 2022, l'indice globale azionario MSCI World Local ha fatto registrare una performance di circa -16% in valuta locale, con flessioni su tutti i maggiori listini dei Paesi sviluppati: USA (-20% circa), Europa (-9% circa), Euro (-12,5% circa), il Giappone (-5% circa); ha costituito un'eccezione l'indice UK, che ha chiuso il 2022 con un segno positivo di +7% circa. L'indice azionario dei Mercati Emergenti ha perso -16% circa, particolarmente gravato dalla flessione cinese (-20% circa). La migliore performance settoriale, a livello globale, è stata segnata dal comparto dell'energia, le peggiori da servizi di comunicazione, beni discrezionali e information technology.

Anche gli indici obbligazionari, nel 2022, hanno registrato segni negativi sui governativi globali (l'indice di riferimento ha registrato -13% circa su base annua): aspettative di inflazione e tassi reali hanno portato al rialzo i rendimenti. Le perdite sulle diverse aree geografiche sono state variabili tra -12,8% circa degli USA e -18% dell'Area Euro (solo lievemente più contenute le perdite registrate dall'indice tedesco e da quello italiano). Il rendimento del BTP a 10 anni a fine 2022 ha segnato 4,68%; lo spread BTP-Bund si è attestato, a fine 2022, poco sopra a 212 punti base. Le pressioni sulla parte breve delle curve sono state trainate dal progressivo riprezzamento delle aspettative di normalizzazione monetaria. La componente reale, con impatti alterni, ha inciso in misura contrastata sulla dinamica dei tassi e sull'inclinazione delle curve. Anche i bond societari (-14% circa su base annua 2022) sono stati penalizzati sia dal rialzo dei tassi sia dall'allargamento degli spread, malgrado un certo restringimento nel l'ultimo trimestre dell'anno.

Il cambio euro/dollaro, si è collocato, a fine 2022, a 1,07, dopo essere ripetutamente sceso sotto la parità tra agosto e novembre. L'ultimo trimestre dell'anno ha visto una parziale ripresa dell'euro, quando il dollaro ha perso vigore. Dopo che, a dicembre, la Bank of Japan ha ampliato la fascia target di rendimento del bond governativo a 10 anni a 0%+/-0,5%, lo Yen si è rafforzato sensibilmente ed il titolo decennale ha registrato un brusco balzo del rendimento.

La quotazione dell'oro, a fine 2022, si è collocata a circa 1.824 dollari l'oncia (1.826,2 per il contratto future), in lieve flessione su base annua. Dopo una penalizzazione provocata dai tassi reali USA e dalla forza del dollaro, da novembre il metallo giallo ha registrato un sensibile rimbalzo, sino quasi ad annullare le perdite sofferte tra il secondo e terzo trimestre.

Le quotazioni del petrolio, dopo fasi di volatilità, hanno ripiegato dai massimi di marzo e giugno, registrando comunque, su base annua 2022, un rialzo di +10,4% circa per il Brent e di +6,7% per il WTI.

Molte materie prime nel 2022 hanno registrato fasi di forte volatilità, con una sensibile ascesa dei prezzi ma, al contempo, le incertezze sulla tenuta della domanda e della crescita globale hanno penalizzato le quotazioni di altri materiali di base (alluminio, rame e acciaio). Una forte volatilità ha interessato anche per il gas naturale europeo.

Scenario macroeconomico

In seguito all'invasione dell'Ucraina, i Paesi occidentali hanno imposto sanzioni economiche e embarghi alla Russia, supportando anche militarmente Kiev. L'evoluzione degli eventi ha portato a forti alterazioni nelle quotazioni dell'energia e, seppur in misura minore, di quelle agricole. Oggi, non ci sono ancora segnali concreti che preludano alla sospensione o alla fine delle ostilità.

Nonostante la ripresa dei focolai di Covid in Europa e negli USA fra estate e autunno, le pressioni sui sistemi sanitari sono apparse sotto controllo. La Cina, a inizio 2023 ha rinunciato alla politica di "tolleranza zero", con rilevanti implicazioni per il rallentamento dell'economia e rischi per la crescita.

Pressioni dal lato della domanda, materie prime ed energia e strozzature all'offerta hanno alimentato la dinamica dei prezzi, mentre pandemia, guerra ed eventi climatici estremi hanno portato a un balzo dell'inflazione alimentare e a un aumento dei prezzi al consumo. Tranne che in Cina e Giappone, le principali Banche centrali hanno adottato politiche monetarie restrittive per contrastare l'inflazione, riducendo talvolta anche gli stimoli straordinari. Nei primi due mesi del 2023 la dinamica di crescita nelle principali economie si sta raffreddando in misura molto contenuta e con estrema lentezza. L'inflazione complessiva ha manifestato alcune flessioni, ma le pressioni delle componenti core rimangono robuste e persistenti.

La Fed ha accelerato il tapering ed indicato di voler procedere con aumenti dei tassi e normalizzazione di bilancio più rapidamente del previsto, ascrivendosi ampia libertà d'azione. Il FOMC ha alzato i tassi di interesse di 25 punti base a marzo, 50 a maggio e 75 a giugno, luglio, settembre, novembre, rallentando, a dicembre, con un rialzo di 50 punti base dopo i dati autunnali sull'inflazione, migliori delle attese, raggiungendo la fascia 4,25%-4,5%. Il FOMC ha alzato i tassi di interesse di ulteriori 25 punti base a febbraio 2023, raggiungendo la fascia 4,5%-4,75%, rallentando il passo degli aumenti, ma prevedendo ulteriori step incrementali nei prossimi vertici fino a quando non emergeranno chiare evidenze di un rallentamento dell'inflazione. Ad alcuni primi segnali dell'avvio di un processo deflazionistico si oppongono pressioni che rimangono comunque elevate.

La BCE, dopo aver accelerato la riduzione degli acquisti, aveva sottolineato come l'aumento dei prezzi dell'energia potesse rappresentare un significativo rischio per le prospettive inflative. Per contenere andamenti troppo divergenti delle condizioni finanziarie, e controllare gli spread governativi, a metà giugno erano stati avviati i reinvestimenti flessibili del piano pandemico PEPP ed era stato accelerato il completamento del nuovo strumento anti-frammentazione TPI (Transmission Protection Instrument), con l'obiettivo di assicurare supporto alla trasmissione della politica monetaria. La BCE ha annunciato la fine anticipata del Quantitative Easing, espandendo la funzione di reazione e rialzando i tassi di 50 punti base a luglio, 75 a settembre e a ottobre, e 50 a dicembre con l'obiettivo di un'inflazione stabile a 2% nel medio termine. Ulteriori 50 punti base sono stati aggiunti a febbraio, portando il tasso sui depositi a 2,5%, con l'obiettivo di perseguire un'inflazione stabile a 2% nel medio termine: gli annunci della BCE hanno espresso una retorica aggressiva nelle previsioni delle future azioni in corso d'anno.

La Bank of England ha alzato il tasso bancario, nel primo semestre con quattro step di 25 punti base, 50 ad agosto e a settembre, 75 a novembre, e ulteriori 50 a dicembre. Da inizio 2023 il tasso è stato alzato di ulteriori 50 punti base a febbraio, raggiungendo 4%

La Bank of Japan ha ribadito la necessità di continuare a sostenere l'economia, arginando le pressioni al rialzo sui tassi. A seguito di una disposizione del governo, era stata condotta un'operazione sul mercato valutario per limitare il deprezzamento dello Yen; tuttavia, sul finire d'anno, la Banca centrale ha raddoppiato il tetto sui rendimenti del JGB a 10 anni a 0%+/-0,5%, annunciando un aumento del ritmo di acquisto di obbligazioni. Nel meeting di gennaio, Bank of Japan ha mantenuto inalterata la sua stance di politica monetaria accomodante, continuando a sostenere l'economia ed arginando le pressioni al rialzo sui tassi.

Anche la Banca Popolare Cinese è rimasta accomodante riducendo i tassi, tagliando il coefficiente di riserva obbligatoria e accelerando il supporto monetario e fiscale per rilanciare l'economia.

Guerra, inflazione, crisi energetica, pandemia ed inasprimento delle condizioni finanziarie hanno peggiorato sensibilmente le attese per la crescita globale. Gli Stati Uniti hanno registrato il calo del Pil nei primi due trimestri del 2022, in concomitanza con le iniziali strette operate dalla Fed. Complessivamente, i consumi hanno tenuto, con una tendenza alla rotazione della domanda da beni a servizi. Le vendite al dettaglio hanno registrato alcune fasi alterne di ripresa e di moderazione, come gli ordinativi manifatturieri e di beni durevoli e la produzione industriale. La dinamica dell'offerta ha scontato condizioni finanziarie più restrittive, tali da pesare sul settore manifatturiero; eterogenei i flussi di notizie sugli utili aziendali. Il mercato del lavoro ha espresso dati positivi: il tasso di disoccupazione, stabile e contenuto, è di poco superiore ai livelli pre-Covid; la crescita salariale ha determinato sensibili effetti inflativi. Gli indicatori ciclici, su livelli espansivi nel primo semestre, da settembre hanno evidenziato alcuni sconfinamenti in area recessiva; la fiducia dei consumatori è scesa da inizio 2022, pur con alcune sorprese al rialzo. I prezzi hanno registrato l'incremento delle pressioni inflative trascinate dalla domanda: i prezzi al consumo e alla produzione, dopo una crescita prolungata ad

ottobre e a novembre, hanno segnato qualche rallentamento. Il 2023 si è aperto confermando la tonicità del mercato del lavoro, con la disoccupazione in calo, mentre la crescita salariale ha determinato effetti inflativi. L'economia USA rimane resiliente, fornendo segnali eterogenei e contrastanti sulla forza della domanda aggregata. Gli indicatori ciclici hanno evidenziato collocazioni in area recessiva. La fiducia dei consumatori ha tenuto, ma con qualche rallentamento nelle aspettative. I principali indicatori (CPI e PPI) hanno rivelato una dinamica inflativa ancora consistente.

In Area Euro la dinamica del Pil reale nel 2022 ha segnalato impatti economici differenziati per i diversi Paesi. La crescita aveva beneficiato della ripresa della domanda interna a cui si sono affiancati, meno brillanti, investimenti e esportazioni. Le vendite al dettaglio, dopo una moderata ripresa primaverile, hanno rallentato; la produzione industriale a luglio ha frenato sensibilmente, per poi riprendersi, moderatamente, tra agosto e settembre. Gli indicatori ciclici hanno evidenziato progressive flessioni, collocandosi in area recessiva: la fiducia delle imprese è peggiorata sia nel settore manifatturiero sia in quello dei servizi; anche la fiducia dei consumatori è da tempo orientata negativamente. La disoccupazione (stabile in area 6,5%) si è collocata al di sotto dei livelli pre-Covid, con un tasso di partecipazione in aumento. L'inflazione complessiva, cresciuta nei dati sia alla produzione, sia al consumo, è stata trainata dai prezzi di energia, materie prime e alimentari.

Nel primo bimestre 2023 i dati nell'Area Euro hanno segnalato la resilienza dell'economia ed un lieve cedimento dell'inflazione complessiva, a cui si è però accompagnata la tenuta di quella core. I timori di crisi energetica sono stati momentaneamente scongiurati, inoltre i Governi sono intervenuti con interventi fiscali a supporto di imprese e consumatori. Le vendite al dettaglio e la produzione industriale hanno registrato flessioni. Relativamente agli indicatori ciclici (PMI), sia il dato composito, sia quello del comparto dei servizi sono migliorati collocandosi superiormente alla soglia espansiva e alle attese. La fiducia delle imprese del manifatturiero ha invece segnato il passo, rimanendo collocata in area recessiva. In miglioramento la supply chain. La fiducia dei consumatori è orientata in risalita.

In Cina, la crescita è stata frenata dalle restrizioni anti-Covid. Gli indicatori ciclici (PMI, Caixin), sino a maggio, si collocavano stabilmente sotto la soglia espansiva, poi superata nei dati estivi; tuttavia, da allora il rimbalzo economico ha perso momentum; nelle rilevazioni di gennaio 2023 hanno registrato miglioramenti sino a superare la soglia espansiva, fatta eccezione per una lieve divergenza sull'indice manifatturiero. Il mercato immobiliare ha subito un rallentamento degli investimenti, una profonda contrazione delle vendite ed una flessione dei prezzi. L'inflazione è sotto controllo, con una debole crescita dei prezzi al consumo, e prezzi alla produzione in decelerazione. Nei primi due mesi del 2023 la rimozione della politica di tolleranza zero è progredita favorendo l'incremento della mobilità.

La dinamica della domanda domestica, a dicembre, aveva manifestato qualche debolezza; la produzione industriale si era orientata in stabilizzazione, mentre l'attività commerciale internazionale aveva registrato una contrazione.

Prospettive

La pubblicazione dei dati macroeconomici suggerisce che le principali economie possano muovere lungo un tracciato di rallentamento con una progressione di debole intensità tra il secondo ed il terzo trimestre 2023.

Tra i Mercati Sviluppati, segnali contrastanti sulla forza della domanda aggregata portano a prevedere che gli Stati Uniti possano entrare in una recessione superficiale e di breve durata; senza escludere la possibilità di un ingresso ulteriormente ritardato per un indebolimento ciclico poco pronunciato. La domanda di beni e servizi potrebbe continuare a tenere poiché la fiducia dei consumatori è orientata positivamente, supportata da un solido mercato del lavoro, dal credito bancario e dai risparmi. Future più severe condizioni di credito potrebbero indurre contrazioni negli investimenti.

Le prospettive di crescita per l'Euro Area includono uno scenario simile a quanto previsto in USA per un eventuale recessione, ma con una differente caratterizzazione di fattori: gli indicatori previsionali compositi (PMI) sono orientati positivamente, la stabilizzazione del prezzo del gas e la rimozione dello spettro di una crisi energetica potrebbero favorire la ripresa anche delle aziende maggiormente energivore, mentre la dinamica dei consumi appare meno brillante rispetto agli USA. Le condizioni del credito appaiono in prospettiva più restrittive.

In Cina, grazie alla progressiva e rapida rimozione della zero tolerance policy, la fase di ripresa procede con vigore e dovrebbe favorire una sensibile spinta dell'economia. In prospettiva, a livello di misure adottate per continuare a sostenere l'economia reale, più che un allentamento monetario, le Autorità potrebbero continuare a mantenere stimoli fiscali mediante investimenti infrastrutturali e credito agevolato.

Si ritiene che la dinamica dell'inflazione, nel contesto dei Mercati Sviluppati, possa portare incertezza sia negli USA sia in Europa: i prezzi potrebbero mantenersi ancora piuttosto volatili per qualche tempo, con dinamiche asimmetriche sulle diverse aree continentali.

Negli Stati Uniti i profili dell'inflazione headline e core sono stati rivisti al rialzo, incorporando principalmente alcuni effetti meccanici derivanti dalla revisione dei dati: si ritiene che i rischi siano orientati verso l'alto, con possibili implicazioni sui tassi, a causa di prezzi di beni e servizi core potenzialmente più rigidi di quanto previsto in precedenza.

Anche nell'Area Euro le prospettive per l'inflazione permangono complesse, soprattutto in relazione alla divergenza tra componenti headline, in rallentamento in virtù della disinflazione da energia, e quelle core, ostinatamente persistenti.

In Cina l'inflazione accelererà progressivamente, tuttavia rimarrà condizionata dal livello dei prezzi alla produzione, frenati dal calo della componente energia.

La politica monetaria nei Mercati Sviluppati, orientata verso condizioni finanziarie più rigide, continuerà a puntare al contenimento delle aspettative di inflazione. Le Banche Centrali manterranno stanche restrittive, pur se con differente aggressività rispetto al passato. Azioni e retoriche avevano sostenuto le attese degli investitori per un ammorbidimento dell'approccio hawkish, in tempi più o meno rapidi nelle diverse aree geografiche, tuttavia, il picco dei cicli restrittivi è stato rivisto al rialzo e le aspettative di tagli si sono ridimensionate.

All'interno del FOMC dovrebbero continuare a prevalere le considerazioni sulla gestione dei rischi nella determinazione della funzione di reazione e del terminal rate. A fronte di un'inflazione complessiva ancora forte, e di solidi dati sul mercato del lavoro, i tassi Fed Fund potrebbero subire ulteriori incrementi nelle prossime riunioni. Se i dati sul lavoro e sui prezzi manterranno il tono attuale e la spesa PCE rimbalzerà, il ciclo di rialzi potrebbe essere esteso almeno fino a giugno. La Fed ha indicato che un allentamento delle condizioni finanziarie non è al momento nei piani futuri, tuttavia, un'inversione di tendenza potrebbe intervenire nella seconda metà del 2023, in conseguenza di un eventuale rallentamento della crescita USA, di un aumento della disoccupazione e di un convincente trend del CPI core verso l'obiettivo.

Anche la BCE ha annunciato la prosecuzione dell'incremento dei tassi, vincolata da un'inflazione core persistentemente al rialzo sia per beni sia per servizi, alla luce di prospettive salariali in aumento, e forte di una crescita più resiliente di quanto previsto. L'incertezza sul percorso di rialzi annunciato rimane connessa alle prospettive di crescita, ai rischi di un suo deterioramento e all'evoluzione delle dinamiche inflative.

In Cina, ove l'inflazione non appare manifestare eccessi, è prevedibile la PBoC mantenga tassi stabili, tali da favorire, con un'ampia liquidità, il flusso di credito alle imprese e ai consumatori, confermando, nella prima metà dell'anno, un approccio moderatamente espansivo. Nel secondo semestre 2023, è ipotizzabile che la PBoC normalizzi gradualmente la politica monetaria, man mano che lo slancio di crescita si rafforzerà e la pressione inflazionistica aumenterà per effetto delle riaperture.

I mercati azionari globali, condizionati dall'estrema variabilità dei flussi di notizie, inducono a mantenere il focus sull'andamento del quadro macroeconomico, dei fondamentali, sul possibile declino (o esaurimento) dei flussi di liquidità di sistema che ne hanno favorito l'ascesa e sull'eventuale magnitudine di un futuro sell-off. In caso di una futura possibile fase recessiva, leggera e temporanea, il rallentamento ciclico potrebbe risultare già parzialmente prezzato dai listini e manifestarsi in misura meno intensa e immediata di quanto ipotizzato in passato. Le attese sugli utili potrebbero già incorporare alcuni rischi connessi al rallentamento o all'ipotizzabile fase di contrazione dell'attività, mentre l'erosione dei margini, per effetto della precedente crescita dei costi dell'energia, potrebbe rivelarsi più contenuta di quanto temuto. La misura ed i tempi con cui si dovesse manifestare una recessione risulteranno cruciali per l'evoluzione delle dinamiche future dell'azionario.

L'azione aggressiva delle Banche Centrali, con particolare attenzione all'area Euro, introduce ulteriori fattori di incertezza, potenzialmente frenanti ed atti a generare volatilità. Anche BoJ e PBoC, attualmente ancora in fase espansiva, potrebbero abbandonare l'approccio di easing. Ciò suggerisce di mantenere una view neutrale sull'azionario, per quanto attiene ai Mercati Sviluppati, in misura idonea ad affrontare efficacemente il clima di perdurante incertezza, privilegiando value vs growth: non potendo escludere fasi di correzione, in una prospettiva di breve periodo, potrebbe rivelarsi efficace il progressivo posizionamento sui settori più difensivi. Permane una propensione moderatamente costruttiva sulla Cina in relazione al proseguimento del reopening, alle potenzialità di sostegno dell'economia e ai benefici che potrebbero riflettersi anche sui restanti Mercati Emergenti dell'area asiatica.

Nell'ambito del comparto obbligazionario governativo, la retorica spiccatamente hawkish di Fed e BCE hanno continuato ad imprimere forti pressioni rialziste sui tassi a breve; già attualmente la remunerazione delle emissioni governative ha raggiunto livelli interessanti, e nel medio termine, una certa costruttività sui tassi continuerà a trovare ragion d'essere. Questo sulla base di considerazioni difensive, a fronte di eventuali segnali di rallentamento economico e di cedimento dell'inflazione, i quali potrebbero indurre sia la Fed sia la BCE ad adottare atteggiamenti meno aggressivi. Poiché non è escluso che ulteriori rialzi possano indurre ancora sofferenze, la combinazione dei citati fattori di incertezza, uniti alla consapevolezza che difficilmente i tassi potranno scendere a breve, suggeriscono di assumere view complessivamente neutrali sull'obbligazionario e sulla duration, perseguendo riposizionamenti tattici. I rischi connessi alla stretta

quantitativa saranno da valutare, tempo per tempo, soprattutto con riguardo al BTP: le condizioni di finanziamento più severe, le esigenze di funding prospettico, la consistente entità del debito domestico, il livello compresso dello spread suggeriscono di mantenere un approccio di maggiore cautela. Relativamente alle obbligazioni societarie, al momento non emergono fattori che potrebbero indurre un allentamento delle condizioni finanziarie. Si impone un approccio cauto e selettivo in considerazione del sensibile restringimento degli spread. L'obiettivo di arginare eccessi di volatilità e di illiquidità suggerisce di prediligere un buon livello di diversificazione, indirizzando la selezione su emittenti di elevata qualità. Il segmento investment grade esprime un migliore accesso al mercato, anche in virtù di una domanda di base stabile, di rendimenti interessanti lungo la scala di subordinazione, senza dover inseguire il rischio di credito. Sul segmento high yield, a fronte di copiose emissioni, sussiste il rischio che il mercato possa soffrire di un certo affollamento: in prospettiva, le società più fragili e a minore merito di credito, potrebbero incontrare difficoltà nel rifinanziare il debito, anche a causa di tassi di emissione elevati.

Sul cambio euro/dollaro resta una forte incertezza, in relazione all'incidenza del flusso di notizie provenienti da Fed e BCE. I rischi connessi alla debolezza relativa delle divise appaiono sbilanciati poiché, sul fronte dell'EUR, potrebbero aumentare l'inflazione importata. Da valutare con attenzione la dinamica dello Yen in relazione a possibili modifiche future della politica monetaria della BoJ.

Relativamente alle commodities, ai timori di recessione si contrappone il tema del reopening cinese che potrebbe continuare a sostenere i prezzi delle materie prime. Sul fronte dell'energia, la varietà di fonti e le differenze fra aree geografiche potrebbero compromettere la trasmissione all'economia reale dell'allentamento delle pressioni a monte. L'accumulo di riserve, favorite sia dal clima mite (ed in parte dalla stagionalità), sia dalla riduzione dei consumi, potrebbe contribuire a contenere, nel prosieguo del 2023, le quotazioni del gas.

Azioni disposte a tutela dei diritti dei sottoscrittori

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR nel corso del 2022 ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite la piattaforma web di proxy voting gestita dalla Società provider *ISS Institutional Shareholder Services, Inc.*, ovvero mediante apposita delega conferita *ad hoc*, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti: si ritiene che un uso attivo di tali diritti sia vantaggioso sia per i mercati finanziari sia per la *corporate governance* delle società emittenti. Il voto è stato quindi stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR. Le linee guida della *policy* rappresentano i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di *corporate governance* tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione (C.d.A.) e del Collegio Sindacale (C.S.), alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di *corporate social responsibility*. Con riguardo alle società italiane nelle cui sedi assembleari sia stata prevista l'elezione o il rinnovo delle cariche sociali (C.d.A., C.S., rappresentanti degli azionisti), generalmente il voto a supporto delle liste dei rappresentanti di minoranza è stato espresso coerentemente con le riflessioni maturate collegialmente in seno al Comitato Gestori (composto da rappresentanti delle SGR associate ad Assogestioni ed altri investitori istituzionali), quale espressione delle Società di Gestione detentrici di azioni. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR gestiti, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. All'interno della nota specifica riferita a ciascun fondo gestito interessato, è dettagliatamente riportato l'elenco delle Società quotate per le quali, nel corso del 2021, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in sede assembleare. Si fornisce in questa sede l'elencazione complessiva di tali Società: *AbbVie Inc., Acea SpA, Activision Blizzard, Inc., Adobe Inc., Agnico Eagle Mines Limited, AIA Group Limited, Air Liquide SA, Air Products and Chemicals, Inc., Airbus SE, Albemarle Corporation, Allianz SE, Analog Devices, Inc., Anglo American Plc, Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv Plc, ArcelorMittal SA, Archer-*

Daniels-Midland Company, Arnoldo Mondadori Editore SpA, ASML Holding NV, Assicurazioni Generali SpA, AstraZeneca Plc, Atlantia SpA, Avantor, Inc., Aviva Plc, AXA SA, Azimut Holding SpA, Banca Popolare di Sondrio SpA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, Bank of America Corporation, Barclays Plc, BasicNet SpA, Bayer AG, Berkshire Hathaway Inc., BFF Bank SpA, BHP Group Limited, Booking Holdings Inc., Broadcom Inc., Buzzi Unicem SpA, Canadian Natural Resources Limited, Caterpillar Inc., Cellnex Telecom SA, Centene Corporation, Citigroup Inc., Colgate-Palmolive Company, ConocoPhillips, Credito Emiliano SpA, CRH Plc, D.R. Horton, Inc., Danaher Corporation, Danieli & C. Officine Meccaniche SpA, Deere & Company, De'Longhi SpA, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, DiaSorin SpA, Eaton Corporation plc, EDP-Energias de Portugal SA, Eli Lilly and Company, Emerson Electric Co., ENAV SpA, Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, Equita Group SpA, ERG SpA, Ferrovial SA, General Electric Company, General Motors Company, Glencore Plc, GPI SpA, Halozyme Therapeutics, Inc., Heineken NV, Horizon Therapeutics Public Limited Company, Iberdrola SA, Infineon Technologies AG, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Intel Corporation, Intercontinental Exchange, Inc., International Business Machines Corporation, Intesa Sanpaolo SpA, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Iren SpA, Italmobiliare SpA, Johnson & Johnson, Kering SA, Koninklijke DSM NV, London Stock Exchange Group Plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mastercard Incorporated, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Mercedes-Benz Group AG, Microsoft Corporation, Moncler SpA, Monster Beverage Corporation, Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, National Australia Bank Limited, Newmont Corporation, Nexi SpA, NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, Openjobmetis SpA, Pfizer Inc., Piaggio & C SpA, Prologis, Inc., Prysmian SpA, QUALCOMM Incorporated, Renesas Electronics Corp., Republic Services, Inc., Royal Bank of Canada, RWE AG, Salcef Group SpA, Salesforce, Inc., Sanofi, SAP SE, Schneider Electric SE, SeSa SpA, Siemens AG, Siemens Energy AG, SNAM SpA, Societe Generale SA, SOL SpA, Starbucks Corporation, Stellantis NV, STMicroelectronics NV, Sysco Corporation, Tate & Lyle Plc, Technogym SpA, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The PNC Financial Services Group, Inc., The Walt Disney Company, Tod's SpA, Toshiba Corp., Truist Financial Corporation, Uber Technologies, Inc., UniCredit SpA, Unieuro SpA, Union Pacific Corporation, Unipol Gruppo SpA, United Parcel Service, Inc., VINCI SA, Visa Inc., Vonovia SE, Wells Fargo & Company, Weyerhaeuser Company, Xylem Inc., Zignago Vetro SpA, Zimmer Biomet Holdings, Inc.. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, *information-provider* finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel *proxy voting*. L'espressione di voto in sede assembleare non ha portato ad evidenziare situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto.

Stewardship & Engagement (politica di impegno)

Nel rispetto dei principi di *stewardship* approvati dal Comitato Direttivo di Assogestioni, Anima SGR svolge un'attività di monitoraggio, relativamente agli Emittenti italiani, finalizzata a tutelare ed incrementare il valore degli OICVM partecipanti. Nei confronti degli "Emittenti Significativi" Anima SGR adotta le misure e gli strumenti di monitoraggio che, in misura flessibile e proporzionale secondo valutazioni di opportunità, possono essere applicati ad altri emittenti partecipati. Il monitoraggio si indirizza principalmente all'analisi delle prospettive economico-finanziarie e alle tematiche di governo societario, in particolare, in presenza di potenziali criticità. Il monitoraggio è condotto in via continuativa. Il principale strumento di *engagement* collettivo, finalizzato al monitoraggio di una sana e prudente gestione e al presidio dei rischi dell'emittente, consiste nel concorrere, con altri investitori professionali, attraverso un Comitato dei Gestori, alla presentazione di liste di candidati per l'elezione di membri di minoranza degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente partecipato. L'*engagement* collettivo con altri investitori istituzionali è di norma ritenuto preferibile sia nei casi in cui Anima SGR ne sia promotrice, sia nei casi di adesione ad iniziative promosse da altri investitori. Tali iniziative possono riguardare anche la richiesta di confronti collettivi con il management dell'Emittente, nel rispetto delle regole di *best practice* riconosciute in materia monitoraggio ed *engagement*. Nell'ambito delle attività svolte con il supporto del Comitato Gestori, rappresentativo delle Società di Gestione associate ad Assogestioni, nel corso dell'anno 2022 si sono svolti incontri di *engagement* con i rappresentanti (*management*) delle seguenti Società italiane: *Atlantia* e *Società Cattolica di Assicurazione*. Detti incontri sono stati generalmente condotti nel rispetto dei principi di *engagement*, alternativamente in modalità *one-way* (con comunicazione delle argomentazioni e delle considerazioni adottate del Comitato Gestori senza ulteriore interlocuzione da parte del *management* presente all'incontro), ovvero in modalità *two-way* (con interlocuzione da parte del *management* presente all'incontro). Il Comitato Gestori ha preventivamente richiesto, in occasione degli incontri, che non venissero rilasciate informazioni sensibili, riservate e/o *price sensitive* il cui contenuto non fosse già stato reso pubblico. L'oggetto degli incontri di *engagement* può essere generalmente focalizzato sui piani industriali, sulle prospettive di sviluppo, sulle sfide e sulle criticità presenti nell'ambito dei settori operativi di riferimento, sulle politiche di remunerazione, sulla gestione della *governance* societaria e più in generale sulle strategie in tema ESG (*environmental, social and*

corporate governance), sulle relazioni con gli azionisti di minoranza, sull'efficacia e sull'efficienza della comunicazione verso il pubblico ed i mercati. Ulteriori iniziative di engagement, per specifici approfondimenti attinenti a tematiche ESG, sono state promosse nel corso del 2022 nei confronti delle Società Amazon.com Inc., Carrefour Sa, CK Hutchinson Holdings Ltd, CrowdStrike Holdings Inc, Daikin Industries Ltd, Komatsu Ltd, Leonardo SpA, RWE AG, Starbucks Corp..

Nel corso dell'anno 2022, si è inteso partecipare alla presentazione delle liste dei candidati per l'elezione dei membri rappresentativi degli azionisti di minoranza in previsione del rinnovo degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione, di seguito CdA, Collegio Sindacale, di seguito CS, rappresentanti degli azionisti) delle seguenti società: Acea SpA (CS), Assicurazioni Generali SpA (CdA), Atlantia SpA (CdA), Azimut Holding SpA (CdA, CS), BasicNet SpA (CdA, CS), BFF Bank SpA (CS), Credito Emiliano SpA (CS), De'Longhi SpA (CdA, CS), DiaSorin SpA (CS), ENAV SpA (CS), ENEL SpA (CS), ERG SpA (CS), GPI SpA (CS), Infrastrutture Wireless Italiane SpA (CdA), Intesa Sanpaolo SpA (CdA), Iren SpA (CdA), Moncler SpA (CdA), Nexi SpA (CdA, CS), Openjobmetis SpA (CdA), Prysmian SpA (CS), Salcef Group SpA (CdA, CS), SNAM SpA (CdA, CS), SOL SpA (CdA), Technogym SpA (CS), Tod's SpA (CS), UniCredit SpA (CS), Unieuro SpA (CdA, CS), Unipol Gruppo SpA (CdA, CS), Zignago Vetro SpA (CdA, CS).

E' emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società, le cui azioni, presenti all'interno dei portafogli gestiti, sono rientrate, tempo per tempo, nel perimetro di *stewardship* (definito secondo le previsioni procedurali interne di Anima SGR SpA): Arnoldo Mondadori Editore SpA, BasicNet SpA, Buzzi Unicem SpA, Danieli & C. Officine Meccaniche SpA, Equita Group SpA, Iren SpA, Italmobiliare SpA, Mediobanca SpA, Openjobmetis SpA, Piaggio & C SpA, SeSa SpA, Technogym SpA, Unipol Gruppo SpA.

Al 31 dicembre 2022 le Società, le cui azioni erano presenti all'interno dei portafogli gestiti, rientranti, nel perimetro di *stewardship* erano le seguenti: Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banco BPM SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Danieli & C Officine Meccaniche SpA (RSP), Equita Group SpA, Iren SpA, Italmobiliare SpA, Mediobanca SpA, Openjobmetis SpA, Piaggio & C SpA, SeSa SpA, Technogym SpA, Unipol Gruppo SpA. Gli emittenti Banco BPM, Banco di Desio e della Brianza vengono esclusi dalle attività inerenti a *stewardship* in quanto caratterizzati da conflitto di interessi.

Anima SGR ritiene che l'adozione di specifici programmi di *corporate social responsibility* sia parte integrante delle più generali politiche di *corporate governance* delle imprese: tali programmi, mediante apposite iniziative ed azioni finalizzate a gestire e a minimizzare i potenziali impatti di carattere sociale ed ambientale, contribuiscono di fatto, non solo al miglioramento dei rapporti con tutti i portatori di interessi rilevanti interni ed esterni (c.d. *stakeholder*), ma altresì all'accrescimento, in un'ottica di lungo periodo, del valore stesso delle aziende.

Class action - Informazioni relative alle iniziative di class action cui Anima SGR ha inteso aderire nel corso dell'esercizio 2022.

Nel corso dell'anno 2022, Anima SGR si è avvalsa dei servizi forniti dai consulenti legali "Class Action Support Services Europe - Exclusive Agents of Battea Class Action", e "Kessler Topaz Meltzer & Check LLP", aderendo in qualità di "partecipante", per conto dei Fondi gestiti, ad iniziative di *class action* intraprese nei confronti delle seguenti Società soggette a procedimenti giudiziari: ING Groep NV (INGA NA, ISIN code NL0011821202, class period gennaio 2007 - novembre 2021), Honeywell Intl. Inc. (HON US, ISIN code US4385161066, class period febbraio 2018 - gennaio 2019), Frontier Communications Corp. (FTR US, ISIN code US35906A3068, US35906A1088, US17453B1017, US1773422019, class period 2015-2018), Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (TEVA US, ISIN code US8816242098, IL0062905489, US88165FAF99, US88167AAF84, US88167AAA97, US88167AAB70, US88167AAC3, US88167AAD37, US88167AAE10, class period 2014-2019), Andeavor (ANDV US, ISIN code US03349M1053, US8816091016, class period 2017-2018), Bed Bath & Beyond, Inc. (BBBY US, ISIN code US0758961009, class period 2019-2020), Canopy Growth Corp. (CGC US, ISIN code CA9011641037, CA1380351009, class period 2018-2020), Eventbrite, Inc. (EB US, ISIN code US29975E1091, class period 2018-2019), Greensky, Inc. (GSKY US, ISIN code US39572G1004, class period 2018), Resideo Technologies, Inc. (REZI US, ISIN code US76118Y1047, class period 2018- 2019), Biogen Inc. (BBIB US, ISIN code US09062X1037, class period giugno 2021 - gennaio 2022), Fiat Chrysler (Stellantis N.V., STLA IM, ISIN code NL00150001Q9, class period ottobre 2014 - ottobre 2016), BT Goup Plc (BT/A LN, ISIN code GB0030913577, class period luglio 2004 - settembre 2022), Rolls-Royce Holdings Plc (RR/ LN, ISIN code GB00B63H8491, class period luglio 2009 - settembre 2022), UGI Corp.(UGI US, ISIN code US9026811052, class period agosto 2019 - agosto 2022), Oracle Corp (ORCL US, ISIN code US68389X1054, class period maggio 2017 - giugno 2018). Tali iniziative sono state connesse al possesso di azioni delle suddette Società all'interno dei portafogli dei Fondi gestiti.

Nel corso dell'anno 2022, l'esito di pregresse *class action* intraprese nei confronti delle Società ITC Holdings Corp, Tesco Plc, The Southern Co, Avon Products Inc, Sea Ltd, Sogou Inc, Alibaba Group Holding Ltd, Federal Home Loan Mortgage Corp, Hewlett Packard Co, Petroleo Brasileiro SA, Citigroup Inc, Metlife Inc, soggette a procedimenti giudiziari, per effetto delle relative sentenze pronunciate dalle autorità giudicanti in conseguenza di iniziative, azioni, comunicazioni da parte dal *management* di tali Società atti ad alterarne le

quotazioni di mercato, e come tali giudicati illeciti o lesivi, ha consentito di incassare, a titolo di risarcimento a beneficio dei patrimoni dei Fondi gestiti, importi diversi, per un ammontare complessivo di USD 657.115,81.

Regime Fiscale

A decorrere dal 1 luglio 2011 i proventi derivanti dalla partecipazione a fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano sono soggetti a ritenuta alla fonte al momento della percezione del provento da parte dei sottoscrittori. La ritenuta, pari al 20% fino al 30 giugno 2014, è stata elevata al 26% a decorrere dal 1 luglio 2014 in applicazione del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, convertito con modificazioni, dalla Legge 23 giugno 2014, n. 89.

La ritenuta del 26% trova applicazione sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime al netto del 51,92% dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati.

I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi. La SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, liquidazione, o cessione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20% (in luogo di quella del 26%). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5% della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione se relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita. Inoltre, la ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni nonché da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

La Legge n. 197/2022 (Legge di Bilancio 2023) ha introdotto la possibilità di affrancare le quote di OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio), con esclusione delle quote detenute nell'ambito di un rapporto di gestione individuale di portafoglio soggetto al regime del risparmio gestito ex art. 7 del D.Lgs n. 471/1997, con un'imposta del 14%, invece di applicare il 26% al momento della realizzazione dei relativi redditi. L'imposta sostitutiva si applica sulla differenza tra il valore delle quote o azioni alla data del 31 dicembre 2022 e il costo o valore di acquisto o sottoscrizione.

L'opzione va esercitata entro il 30 giugno 2023 tramite l'intermediario presso il quale è intrattenuto il rapporto di custodia, amministrazione, gestione di portafogli o altro stabile rapporto. L'opzione si estende a tutte le quote o azioni appartenenti a una medesima categoria omogenea, possedute alla data del 31 dicembre 2022 nonché alla data di esercizio dell'opzione. L'imposta sostitutiva è versata entro il 16 settembre 2023 dagli intermediari, che ne ricevono provvista dal contribuente.

Nel caso in cui il risultato di gestione sia negativo, detto risultato è imputato direttamente ai sottoscrittori sotto forma di minusvalenza. Pertanto, nel caso in cui, in ipotesi di cessione delle quote, si determini una differenza negativa fra corrispettivo percepito e costo di acquisto, anche nel caso in cui questa derivi dal risultato di gestione del Fondo e non dalla negoziazione, la stessa rappresenta una minusvalenza compensabile, con le eventuali plusvalenze realizzate su altri titoli o strumenti finanziari nei quattro anni successivi. Le minusvalenze non sono compensabili con i redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali sulle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D.Lgs. 21

novembre 1997, n. 461, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del sottoscrittore di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva.

Nelle ipotesi in cui le quote non siano inserite in un rapporto di custodia, amministrazione o deposito in relazione al quale sia operante il regime del risparmio amministrato, è rilasciata - dalla SGR o dall'intermediario più vicino al sottoscrittore - una certificazione delle minusvalenze realizzate. La certificazione è rilasciata anche in occasione delle operazioni di rimborso anche parziale delle quote del Fondo.

Non sono soggetti al regime di tassazione sopra descritto i redditi derivanti dall'investimento nelle quote di fondi comuni di investimento mobiliare detenute nell'ambito dei Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR) esclusivamente da persone fisiche residenti nel territorio dello Stato italiano al di fuori dell'esercizio di attività di impresa, nei limiti di cui alla legge 11 dicembre 2016 n. 232. L'investitore può usufruire dei benefici fiscali riconosciuti dalla legge citata solo se tutti i requisiti previsti dalla stessa sono soddisfatti.

Nelle ipotesi di donazione o altri atti di liberalità aventi ad oggetto le quote, l'intero valore delle stesse concorre alla formazione della base imponibile dell'imposta sulle donazioni.

Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria, la parte del loro valore corrispondente al valore dei titoli, al lordo dei proventi maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, nonché dei titoli del debito pubblico o ad essi equiparati emessi dagli Stati dell'UE e dagli Stati SEE, e detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione, non concorre alla formazione della base imponibile dell'imposta di successione. Il trasferimento a causa di morte delle quote di fondi comuni di investimento mobiliare detenute nell'ambito dei PIR non è soggetto all'imposta sulle successioni di cui al decreto legislativo n. 346/1990.

Come chiarito dall'Agenzia delle Entrate con la risoluzione n. 97/E del 17 dicembre 2013, la quota parte della commissione pattuita con la banca depositaria riferibile alle attività di controllo e sorveglianza, analogamente alle commissioni riguardanti la custodia e l'amministrazione dei titoli, è imponibile ai fini IVA.

Canali distributivi utilizzati

Anima SGR S.p.A. colloca le quote dei propri Fondi sia direttamente, che mediante i soggetti collocatori convenzionati (banche, SIM, imprese di investimento comunitarie), i quali possono utilizzare gli sportelli, i promotori finanziari e tecniche di collocamento a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per il dettaglio delle reti utilizzate si rimanda al Prospetto Informativo di ciascun Fondo.

Eventi che hanno interessato la Società di Gestione

Scissione parziale di Anima SGR in favore di Anima Holding, avente a oggetto la partecipazione in Anima Asset Management Ltd detenuta da Anima SGR

In data 18 maggio 2022 è stato stipulato l'atto di scissione parziale di Anima SGR S.p.A. riferita alla partecipazione totalitaria detenuta in Anima Asset Management LTD, a favore di Anima Holding S.p.A., che, ai sensi dell'art. 2506 quater del codice civile, ha assunto efficacia dal 20 maggio 2022, data di iscrizione presso il Registro delle Imprese competente.

Eventi che hanno interessato i Fondi

- Il Consiglio di Amministrazione di Anima SGR S.p.A., nella riunione del 27 luglio 2022, ha approvato le modifiche di seguito illustrate che interessano il Regolamento dei Fondi **“Anima Europa LTE”** e **“Anima Azionario Nord America LTE”**.

Le modifiche attengono alla disciplina relativa all’“Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche” di ciascun Fondo e sono volte a migliorare l’interpretazione dei limiti regolamentari, prevedono la seguente riformulazione:

“Il Fondo investe sia in azioni emesse da società, senza differenziazione settoriale e di dimensioni, quotate in mercati 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...Omissis... L’esposizione azionaria ad emittenti dell’area europea, diretta e/o indiretta (tramite strumenti derivati e/o OICR) è almeno pari al 70% del valore complessivo netto”.

Le modifiche regolamentari sopra citate sono efficaci, a far data dal giorno 12 settembre 2022.

- Il Consiglio di Amministrazione di Anima SGR S.p.A., nella riunione del 30 settembre 2022, ha approvato talune modifiche di seguito illustrate che interessano il Regolamento dei Fondi **“Anima Azionario internazionale LTE”**, **“Anima Azionario Paesi Sviluppate LTE”**, **“Anima Azionario Europa LTE”** e **“Anima Azionario Nord America LTE”** da intendersi approvate in via generale.

Le modifiche sono conseguenti alla fusione infragruppo di BNP Paribas Securities Services S.C.A. nella casa madre BNP Paribas S.A. interessano esclusivamente la “Scheda identificativa”, con riferimento al Depositario, a seguito della sostituzione di BNP Paribas Securities Services S.C.A., con sede legale in 3 Rue d’Antin, 75002 Parigi, iscritta al n. 5483 dell’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia, con BNP Paribas S.A. – Succursale Italia, con sede legale in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3, 20124 Milano, iscritta al n. 5482 dell’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia nonché il riferimento al sito internet da www.bnpparibas.com a <https://cib.bnpparibas>. e sono efficaci a far data dal 1° ottobre 2022.

Composizione del Gruppo di appartenenza e rapporti con le società del Gruppo

Alla data del 30 dicembre 2022 il gruppo di appartenenza della SGR, con relativi rapporti partecipativi, è il seguente:

| | |
|--|---------------------------|
| ANIMA HOLDING S.P.A. | Capogruppo |
| Anima SGR S.p.A. | Controllata direttamente |
| Anima Asset Management Ltd (società di diritto irlandese) | Controllata direttamente* |
| Anima Alternative SGR S.p.A. | Controllata direttamente |

*Si segnala che con decorrenza 1° gennaio 2023 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di Anima Asset Management Ltd in Anima Alternative SGR S.p.A.

Si precisa che i rapporti intrattenuti e le operazioni effettuate nel corso dell’esercizio con le altre Società del Gruppo vengono descritti nell’ambito della Nota Integrativa cui si rimanda.

Tali rapporti e operazioni sono stati regolati in base alle condizioni di mercato.

ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE LTE

Partito a fine ottobre 2022, il fondo Anima Azionario Internazionale LTE è basato su uno stile di gestione quantitativo volto a fornire un rendimento in linea con quello del benchmark di riferimento, minimizzandone lo scostamento attraverso un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE).

Nel 2022, il fondo ha avuto un'esposizione azionaria media pari al 95%, in linea con quella del benchmark di riferimento (sector e country neutral). In particolare, a fine dicembre l'esposizione geografica è allocata principalmente in USA, Giappone e Gran Bretagna mentre i principali settori in portafoglio sono Health Care, Financials e IT.

Nel corso del 2022 il fondo ha registrato una performance netta positiva in termini assoluti e inferiore a quella del benchmark. Il delta rispetto al benchmark è tendenzialmente attribuibile ai costi di transazione sostenuti per la costruzione del portafoglio e a dinamiche idiosincratice.

Il fondo continuerà a seguire uno stile di gestione caratterizzato da un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE) rispetto al benchmark di riferimento.

Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

| |
|--|
| Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio: |
| CLASSE 1 |
| 1 - Minori rischi di sostenibilità |
| Prodotti per i quali i rischi di sostenibilità sono rilevati, misurati e monitorati (come per la successiva classe 2) e mitigati mediante l'applicazione di proprie strategie ESG. |

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE LTE AL 30/12/2022
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA' | Situazione al 30/12/2022 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| | Valore complessivo | In percentuale del totale attività | Valore complessivo | In percentuale del totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 334.205.840 | 90,125% | | |
| A1. Titoli di debito | 99.409.953 | 26,808% | | |
| A1.1 Titoli di Stato | 99.409.953 | 26,808% | | |
| A1.2 Altri | | | | |
| A2. Titoli di capitale | 234.795.887 | 63,317% | | |
| A3. Parti di OICR | | | | |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| B1. Titoli di debito | | | | |
| B2. Titoli di capitale | | | | |
| B3. Parti di OICR | | | | |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 1.280.588 | 0,345% | | |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia | 330.000 | 0,089% | | |
| C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | | | |
| C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 950.588 | 0,256% | | |
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. A vista | | | | |
| D2. Altri | | | | |
| E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | | | |
| F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' | 34.067.326 | 9,187% | | |
| F1. Liquidità disponibile | 36.071.646 | 9,727% | | |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | 210.386.307 | 56,735% | | |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -212.390.627 | -57,275% | | |
| G. ALTRE ATTIVITA' | 1.271.241 | 0,343% | | |
| G1. Ratei attivi | 183.812 | 0,050% | | |
| G2. Risparmio d'imposta | | | | |
| G3. Altre | 1.087.429 | 0,293% | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 370.824.995 | 100,000% | | |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 30/12/2022 | Situazione a fine esercizio precedente |
|--|-----------------------------|---|
| | Valore complessivo | Valore complessivo |
| H. FINANZIAMENTI RICEVUTI | | |
| I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | |
| L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 733.353 | |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 733.353 | |
| M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI | | |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | |
| M2. Proventi da distribuire | | |
| M3. Altri | | |
| N. ALTRE PASSIVITA' | 396.229 | |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | 200.720 | |
| N2. Debiti di imposta | | |
| N3. Altre | 195.509 | |
| TOTALE PASSIVITA' | 1.129.582 | |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | 369.695.413 | |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLC | 369.695.413 | |
| Numero delle quote in circolazione CLASSE CLC | 71.385.168,667 | |
| Valore unitario delle quote CLASSE CLC | 5,179 | |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLC | |
|---|----------------|
| Quote emesse | 71.385.168,667 |
| Quote rimborsate | |

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE LTE AL 30/12/2022
SEZIONE REDDITUALE**

| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------------------|--|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -9.344.296 | | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 535.742 | | | |
| A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | 13.606 | | | |
| A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 522.136 | | | |
| A1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 105.151 | | | |
| A2.1 Titoli di debito | | | | |
| A2.2 Titoli di capitale | 105.151 | | | |
| A2.3 Parti di OICR | | | | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -9.985.189 | | | |
| A3.1 Titoli di debito | 25.618 | | | |
| A3.2 Titoli di capitale | -10.010.807 | | | |
| A3.3 Parti di OICR | | | | |
| A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -9.344.296 | | |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | | | | |
| B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | | | | |
| B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | | | |
| B1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | | | | |
| B2.1 Titoli di debito | | | | |
| B2.2 Titoli di capitale | | | | |
| B2.3 Parti di OICR | | | | |
| B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | | | |
| B3.1 Titoli di debito | | | | |
| B3.2 Titoli di capitale | | | | |
| B3.3 Parti di OICR | | | | |
| B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari non quotati | | | | |
| C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | 975.317 | | | |
| C1. RISULTATI REALIZZATI | 564.489 | | | |
| C1.1 Su strumenti quotati | | | | |
| C1.2 Su strumenti non quotati | 564.489 | | | |
| C2. RISULTATI NON REALIZZATI | 410.828 | | | |
| C2.1 Su strumenti quotati | | | | |
| C2.2 Su strumenti non quotati | 410.828 | | | |

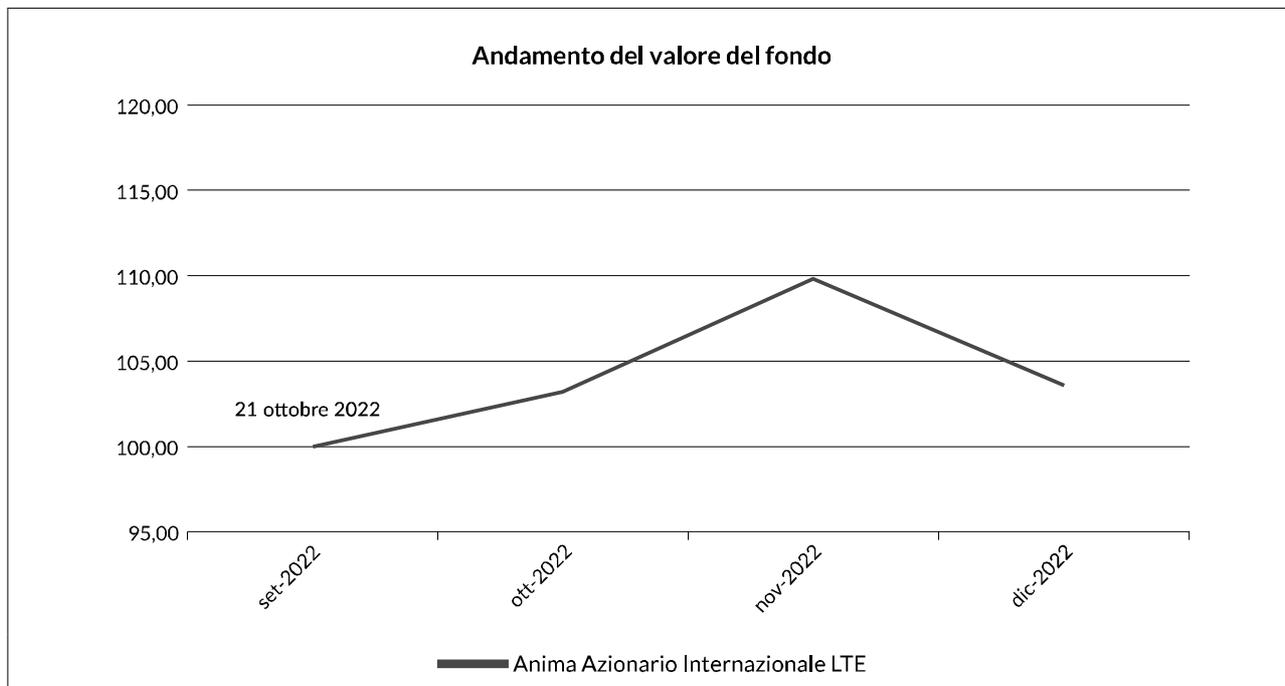
| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|---|-------------------------|----------------|--------------------------------|--|
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | | | | |
| E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 8.946.662 | | | |
| E1. OPERAZIONI DI COPERTURA | 3.733.624 | | | |
| E1.1 Risultati realizzati | 3.031.105 | | | |
| E1.2 Risultati non realizzati | 702.519 | | | |
| E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA | 4.333.352 | | | |
| E2.1 Risultati realizzati | 4.333.352 | | | |
| E2.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E3. LIQUIDITÀ | 879.686 | | | |
| E3.1 Risultati realizzati | -1.068.202 | | | |
| E3.2 Risultati non realizzati | 1.947.888 | | | |
| F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE | | | | |
| F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE | | | | |
| F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI | | | | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | | 577.683 | | |
| G. ONERI FINANZIARI | -4.160 | | | |
| G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -4.160 | | | |
| G2. ALTRI ONERI FINANZIARI | | | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | 573.523 | | |
| H. ONERI DI GESTIONE | -546.699 | | | |
| H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR | -299.416 | | | |
| Provvigioni di gestione SGR | -299.416 | | | |
| H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -22.786 | | | |
| H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO | -31.077 | | | |
| H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | | | | |
| H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE | -193.420 | | | |
| H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | 168.589 | | | |
| I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 170.206 | | | |
| I2. ALTRI RICAVI | 1.111 | | | |
| I3. ALTRI ONERI | -2.728 | | | |
| Risultato della gestione prima delle imposte | | 195.413 | | |
| L. IMPOSTE | | | | |
| L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | | | |
| L2. RISPARMIO DI IMPOSTA | | | | |
| L3. ALTRE IMPOSTE | | | | |
| Utile/perdita dell'esercizio | | 195.413 | | |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe CLC | | 195.413 | | |

NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore della quota.

I valori sono ribasati a 100 sulla data di avvio del Fondo. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.



I valori si riferiscono alla prima valorizzazione della quota avvenuta in data 21 ottobre 2022.

La rappresentazione dei dati nel grafico a barre, relativo alla classe C, sarà disponibile dal prossimo anno, in base all'esposizione dei risultati di un anno civile completo.

Pertanto, non è possibile indicare i rendimenti dell'anno precedente in quanto il Fondo era stato avviato in corso d'anno.

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Data la politica di investimento del Fondo non è possibile individuare un benchmark rappresentativo, di conseguenza non è possibile calcolare il valore della Tracking Error Volatility.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

| Classe CLC | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Descrizione | Esercizio 2022 | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
| Valore massimo della quota | 5,504 | | |
| Valore minimo della quota | 4,997 | | |

Il Fondo non è suddiviso in classi di quota.

Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario e valutario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse e di credito.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 30/12/2022.

| | Fondo | Benchmark | Relativo |
|-----------|-------|-----------|----------|
| Totale | 16,0 | 15,8 | 0,8 |
| Tasso | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Credito | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Azionario | 16,0 | 15,9 | 1,1 |
| Valutario | 0,7 | 0,7 | 0,1 |

Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA (in data 1 ottobre 2022 si è verificata la fusione infragruppo di BNP Paribas Securities Services SCA con la sua società madre, BNP Paribas SA).

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinate dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.

- Le operazioni di “pronti contro termine” e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.
- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l’acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l’incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l’apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell’azione sottostante più l’eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d’imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell’incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d’incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l’iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall’info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell’ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto – per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell’ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d’Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell’operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.

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

Principi contabili

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzo risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

Il risultato economico del Fondo è determinato relativamente al periodo compreso tra la data di avvio del Fondo (21/10/2022) e la data di chiusura della Relazione.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

Sezione II - Le attività

Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

| Paese | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Australia | 4.561.311 | | |
| Austria | 115.615 | | |
| Belgio | 573.556 | | |
| Canada | 10.663.876 | | |
| Danimarca | 6.695.069 | | |
| Finlandia | 1.417.827 | | |
| Francia | 8.262.682 | 31.806.695 | |
| Germania | 3.925.948 | | |
| Giappone | 15.655.957 | | |
| Gran Bretagna | 12.771.551 | | |
| Hong Kong | 3.354.625 | | |
| Irlanda | 2.862.270 | | |
| Italia | 1.197.634 | 35.790.386 | |
| Jersey | 138.693 | | |
| Norvegia | 622.013 | | |
| Nuova Zelanda | 135.719 | | |
| Olanda | 7.133.543 | | |
| Singapore | 728.024 | | |
| Spagna | 1.467.662 | 31.812.872 | |
| Stati Uniti | 143.875.087 | | |
| Svezia | 1.025.639 | | |
| Svizzera | 7.611.586 | | |
| Totali | 234.795.887 | 99.409.953 | |

Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

| Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica | | | |
|---|--------------------|-------------------|---------------|
| | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
| Agrario | 295.501 | | |
| Alimentare | 16.062.339 | | |
| Assicurativo | 11.762.323 | | |
| Bancario | 12.191.112 | | |
| Chimico e idrocarburi | 13.106.576 | | |
| Commercio | 15.135.684 | | |
| Comunicazioni | 10.416.829 | | |
| Diversi | 18.670.788 | | |
| Elettronico | 44.106.460 | | |
| Farmaceutico | 46.463.576 | | |
| Finanziario | 15.240.789 | | |
| Immobiliare - Edilizio | 3.956.845 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 18.671.291 | | |
| Minerario e Metallurgico | 2.548.739 | | |
| Tessile | 2.040.163 | | |
| Titoli di Stato | | 99.409.953 | |
| Trasporti | 4.126.872 | | |
| Totali | 234.795.887 | 99.409.953 | |

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

| Titoli | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % su Totale attività |
|------------------------------|--------|-----------|----------------------|----------------------|
| MICROSOFT CORP | USD | 59.505 | 13.371.271 | 3,606% |
| TESLA INC | USD | 61.642 | 7.114.604 | 1,919% |
| NVIDIA CORP | USD | 50.218 | 6.876.419 | 1,854% |
| HOME DEPOT INC | USD | 21.270 | 6.295.003 | 1,698% |
| COCA-COLA CO/THE | USD | 86.783 | 5.172.421 | 1,395% |
| PEPSICO INC | USD | 29.246 | 4.950.651 | 1,335% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023 | EUR | 4.637.000 | 4.548.939 | 1,227% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023 | EUR | 4.624.000 | 4.548.823 | 1,227% |
| LETRAS 0% 22-10/03/2023 | EUR | 4.561.000 | 4.547.802 | 1,226% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023 | EUR | 4.560.000 | 4.547.173 | 1,226% |
| LETRAS 0% 22-14/04/2023 | EUR | 4.573.000 | 4.546.816 | 1,226% |
| FRENCH BTF 0% 22-19/04/2023 | EUR | 4.572.000 | 4.546.122 | 1,226% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/02/2023 | EUR | 4.553.000 | 4.545.907 | 1,226% |
| LETRAS 0% 22-12/05/2023 | EUR | 4.582.000 | 4.545.698 | 1,226% |
| FRENCH BTF 0% 22-22/03/2023 | EUR | 4.562.000 | 4.544.984 | 1,226% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023 | EUR | 4.572.000 | 4.544.492 | 1,226% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023 | EUR | 4.606.000 | 4.544.283 | 1,225% |
| LETRAS 0% 22-08/09/2023 | EUR | 4.628.000 | 4.544.249 | 1,225% |
| FRENCH BTF 0% 22-12/07/2023 | EUR | 4.598.000 | 4.544.111 | 1,225% |
| LETRAS 0% 22-07/07/2023 | EUR | 4.603.000 | 4.544.029 | 1,225% |
| LETRAS 0% 22-11/08/2023 | EUR | 4.618.000 | 4.543.827 | 1,225% |
| FRENCH BTF 0% 22-17/05/2023 | EUR | 4.580.000 | 4.543.818 | 1,225% |
| ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023 | EUR | 4.651.000 | 4.543.747 | 1,225% |
| FRENCH BTF 0% 22-06/09/2023 | EUR | 4.623.000 | 4.543.392 | 1,225% |
| FRENCH BTF 0% 22-09/08/2023 | EUR | 4.614.000 | 4.542.806 | 1,225% |
| FRENCH BTF 0% 22-04/10/2023 | EUR | 4.634.000 | 4.541.462 | 1,225% |
| LETRAS 0% 22-10/11/2023 | EUR | 4.649.000 | 4.540.450 | 1,224% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 15.126 | 4.449.950 | 1,200% |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 34.822 | 4.392.289 | 1,184% |
| ASML HOLDING NV | EUR | 8.574 | 4.319.581 | 1,165% |
| ITALY BOTS 0% 22-12/05/2023 | EUR | 4.000.000 | 3.967.022 | 1,070% |
| LINDE PLC | USD | 10.554 | 3.225.583 | 0,870% |
| WALT DISNEY CO/THE | USD | 39.332 | 3.201.840 | 0,863% |
| ADOBE INC | USD | 9.843 | 3.103.738 | 0,837% |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 19.443 | 3.009.953 | 0,812% |
| AMGEN INC | USD | 11.723 | 2.884.918 | 0,778% |
| UNILEVER PLC | GBP | 54.922 | 2.588.716 | 0,698% |
| AIA GROUP LTD | HKD | 247.200 | 2.575.912 | 0,695% |
| CATERPILLAR INC | USD | 11.215 | 2.517.372 | 0,679% |
| LOWES COS INC | USD | 13.285 | 2.480.116 | 0,669% |
| ELEVANCE HEALTH INC | USD | 4.996 | 2.401.310 | 0,648% |
| TORONTO-DOMINION BANK | CAD | 39.059 | 2.368.039 | 0,639% |
| S&P GLOBAL INC | USD | 7.318 | 2.296.642 | 0,619% |
| BLACKROCK INC | USD | 3.226 | 2.141.991 | 0,578% |
| GILEAD SCIENCES INC | USD | 26.515 | 2.132.877 | 0,575% |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | USD | 8.845 | 1.979.589 | 0,534% |
| AMERICAN TOWER CORP | USD | 9.900 | 1.965.251 | 0,530% |
| SONY GROUP CORP | JPY | 27.400 | 1.952.580 | 0,527% |
| CIGNA CORP | USD | 6.268 | 1.945.972 | 0,525% |
| AMERICAN EXPRESS CO | USD | 13.462 | 1.863.678 | 0,503% |

II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

| | Paese di residenza dell'emittente | | | |
|--|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli di debito: | | | | |
| - di Stato | 35.790.386 | 63.619.567 | | |
| - di altri enti pubblici | | | | |
| - di banche | | | | |
| - di altri | | | | |
| Titoli di capitale: | | | | |
| - con diritto di voto | 1.197.634 | 37.749.848 | 184.804.892 | 5.169.558 |
| - con voto limitato | | | | |
| - altri | | 157.366 | 5.716.589 | |
| Parti di OICR: | | | | |
| - OICVM | | | | |
| - FIA aperti retail | | | | |
| - altri | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 36.988.020 | 101.526.781 | 190.521.481 | 5.169.558 |
| - in percentuale del totale delle attività | 9,975% | 27,379% | 51,377% | 1,394% |

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

| | Mercato di quotazione | | | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli quotati | 37.325.541 | 94.533.548 | 198.264.102 | 4.082.649 |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 37.325.541 | 94.533.548 | 198.264.102 | 4.082.649 |
| - in percentuale del totale delle attività | 10,066% | 25,493% | 53,465% | 1,101% |

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

| | Controvalore acquisti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 99.384.335 | |
| - titoli di Stato | 99.384.335 | |
| - altri | | |
| Titoli di capitale | 247.873.479 | 3.171.935 |
| Parti di OICR | | |
| Totale | 347.257.814 | 3.171.935 |

II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

| Valuta | Duration in anni | | |
|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|
| | Minore o pari a 1 | Compresa tra 1 e 3,6 | Maggiore di 3,6 |
| Euro | 99.409.953 | | |
| Totale | 99.409.953 | | |

II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati | | | |
|--|---------|------------------------------|----------------------------------|
| | Margini | Strumenti finanziari quotati | Strumenti finanziari non quotati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | 330.000 | | 950.588 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | |

| Tipologia dei contratti | Controparte dei contratti | | | | |
|--|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | 1.280.588 | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | | |

| Tipologia dei contratti | Attività ricevute in garanzia | | | | |
|--|-------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------|-------|
| | Cash (eccetto margini) | Titoli di Stato | Altri titoli di debito | Titoli di capitale | Altri |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | 3.420.000 | | | | |

II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

| | Importo |
|---|---------------------|
| Liquidità disponibile: | |
| - Liquidità disponibile in euro | 35.705.947 |
| - Liquidità disponibile in divise estere | 365.699 |
| Totale | 36.071.646 |
| Liquidità da ricevere per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro | 210.386.307 |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere operazioni su divisa | |
| - Interessi attivi da ricevere | |
| Totale | 210.386.307 |
| Liquidità impegnata per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro | -2.004.320 |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere | -210.386.307 |
| - Liquidità impegnata per operazioni su divisa | |
| - Interessi passivi da pagare | |
| Totale | -212.390.627 |
| Totale posizione netta di Liquidità | 34.067.326 |

II.9 ALTRE ATTIVITA'

| | Importo |
|-------------------------------------|------------------|
| Ratei Attivi | 183.812 |
| Rateo su titoli stato quotati | 13.606 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 170.206 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 1.087.429 |
| Rateo plusvalenza forward da cambio | 893.869 |
| Liquidità da ricevere su dividendi | 193.560 |
| Totale | 1.271.241 |

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati | | |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| | Strumenti finanziari quotati | Strumenti finanziari non quotati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | 733.353 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | |

| Tipologia dei contratti | Controparte dei contratti | | | | |
|--|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | 733.353 | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | | |

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

A fine esercizio il Fondo non presenta debiti verso partecipanti.

III.6 ALTRE PASSIVITA'

| | Importo |
|--|-----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -200.720 |
| Rateo passivo provvigione di gestione | -161.794 |
| Rateo passivo depositario | -16.793 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -2.168 |
| Rateo passivo commissioni RTO/TS | -7.948 |
| Rateo passivo calcolo quota | -8.340 |
| Rateo calcolo quota SGR | -3.677 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | -195.509 |
| Rateo interessi passivi su c/c | -4.160 |
| Rateo minusvalenza su forward da cambio | -191.349 |
| Totale | -396.229 |

Sezione IV – Il valore complessivo netto

| Variazione del patrimonio netto - Classe CLC | | | |
|--|----------------|-----------|-----------|
| | Anno 2022 | Anno 2021 | Anno 2020 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | | | |
| Incrementi: | | | |
| a) sottoscrizioni: | 369.500.000 | | |
| - sottoscrizioni singole | 369.500.000 | | |
| - piani di accumulo | | | |
| - <i>switch</i> in entrata | | | |
| b) risultato positivo della gestione | 195.413 | | |
| Decrementi: | | | |
| a) rimborsi: | | | |
| - riscatti | | | |
| - piani di rimborso | | | |
| - <i>switch</i> in uscita | | | |
| b) proventi distribuiti | | | |
| c) risultato negativo della gestione | | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | 369.695.413 | | |
| Numero totale quote in circolazione | 71.385.168,667 | | |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | 71.385.168,670 | | |
| % Quote detenute da investitori qualificati | 100,000% | | |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | | | |
| % Quote detenute da soggetti non residenti | | | |

Sezione V – Altri dati patrimoniali

IMPEGNI

| | Ammontare dell'impegno | |
|---|------------------------|--------------------------------|
| | Valore Assoluto | % del Valore Complessivo Netto |
| Operazioni su tassi di interesse: | | |
| - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su tassi di cambio: | | |
| - <i>future</i> su valute e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su titoli di capitale: | | |
| - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili | | |
| - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | 112.740.990 | 30,496% |
| Altre operazioni: | | |
| - <i>future</i> e contratti simili | | |
| - opzioni e contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e contratti simili | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

| | ATTIVITA' | % SU ATTIVITA' | PASSIVITA' | % SU PASSIVITA' |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| a) Strumenti finanziari detenuti: | | | | |
| | ATTIVITA' | | PASSIVITA' | |
| b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute | | | | |
| | | | Importo | |
| c) Depositi bancari | | | | |
| | | | Importo | |
| d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità | | | | |
| | | | Importo | |
| e) Finanziamenti ricevuti | | | | |
| | | | Importo | |
| f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO | | | | |
| | | | | -7.948 |
| | | | Importo | |
| g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli | | | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

| | ATTIVITÀ | | | | PASSIVITA' | | |
|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Strumenti finanziari | Depositi bancari | Altre attività | TOTALE | Finanziamenti ricevuti | Altre passività | TOTALE |
| Dollaro Australiano | 4.724.903 | | -4.746.128 | -21.225 | | 826 | 826 |
| Dollaro Canadese | 9.076.987 | | -9.092.404 | -15.417 | | | |
| Franco Svizzero | 7.513.519 | | -7.606.398 | -92.879 | | 1.078 | 1.078 |
| Corona Danese | 6.695.069 | | -6.679.848 | 15.221 | | | |
| Euro | 125.418.969 | | 245.164.753 | 370.583.722 | | 1.125.951 | 1.125.951 |
| Sterlina Inglese | 9.470.666 | | -9.581.700 | -111.034 | | | |
| Dollaro di Hong Kong | 3.354.625 | | -3.376.272 | -21.647 | | 336 | 336 |
| Yen Giapponese | 15.655.958 | | -15.659.268 | -3.310 | | 1.037 | 1.037 |
| Corona Norvegese | 622.013 | | -616.867 | 5.146 | | | |
| Dollaro Neozelandese | 135.719 | | -137.748 | -2.029 | | 24 | 24 |
| Corona Svedese | 1.025.639 | | -1.051.504 | -25.865 | | | |
| Dollaro di Singapore | 728.024 | | -727.349 | 675 | | 330 | 330 |
| Dollaro USA | 151.064.337 | | -150.550.700 | 513.637 | | | |
| Totale | 335.486.428 | | 35.338.567 | 370.824.995 | | 1.129.582 | 1.129.582 |

Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

| Risultato complessivo delle operazioni su: | Utile/perdita da realizzi | di cui: per variazioni dei tassi di cambio | Plus/minusvalenze | di cui: per variazioni dei tassi di cambio |
|--|---------------------------|--|-------------------|--|
| A. Strumenti finanziari quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | 25.618 | |
| 2. Titoli di capitale | 105.151 | -87.615 | -10.010.807 | -9.302.877 |
| 3. Parti di OICR | | | | |
| - OICVM | | | | |
| - FIA | | | | |
| B. Strumenti finanziari non quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| 3. Parti di OICR | | | | |

I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Risultato degli strumenti finanziari derivati | | | | |
|--|---|--------------------------|---|--------------------------|
| | Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4) | | Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2) | |
| | Risultati realizzati | Risultati non realizzati | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | 564.489 | 410.828 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | |

Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari**PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE**

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in pronti contro termine e operazioni assimilate, nonché in prestito titoli.

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

| Risultato della gestione cambi | | |
|--|----------------------|--------------------------|
| OPERAZIONI DI COPERTURA | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni a termine | 3.031.105 | 702.519 |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: | | |
| - <i>future</i> su valute e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| Operazioni a termine | 4.333.352 | |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: | | |
| - <i>future</i> su valute e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| LIQUIDITA' | -1.068.202 | 1.947.888 |

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

| | Importo |
|-----------------------------------|---------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| - c/c denominato in Euro | -530 |
| - c/c denominato in divise estere | -3.630 |
| Totale | -4.160 |

ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

Sezione IV – Oneri di gestione

IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

| ONERI DI GESTIONE | Importi complessivamente corrisposti | | | | Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR | | | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento |
| 1) Provvigioni di gestione provvigioni di base | 299 299 | 0,106% 0,106% | | | | | | |
| 2) Costo per il calcolo del valore della quota (**) | 23 | 0,008% | | | | | | |
| 3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***) | | | | | | | | |
| 4) Compenso del depositario | 31 | 0,011% | | | | | | |
| 5) Spese di revisione del fondo | 2 | 0,001% | | | | | | |
| 6) Spese legali e giudiziarie | | | | | | | | |
| 7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo | | | | | | | | |
| 8) Altri oneri gravanti sul fondo contributo vigilanza Consob oneri bancari oneri fiscali doppia imposizione altre | | | | | | | | |
| 9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap.1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | | | | | |
| COSTI RICORRENTI TOTALI | 355 | 0,126% | | | | | | |
| 10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)) | | | | | | | | |
| 11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri | 103 103 | | 0,041% 0,041% | | 53 53 | | 0,021% 0,021% | |
| 12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo | 4 | | | 3,543% | | | | |
| 13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo | 88 | 0,031% | | | | | | |
| TOTALE SPESE | 550 | 0,196% | | | 53 | 0,019% | | |

(*) Calcolato come media del periodo

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 | Numero dipendenti al 30/12/2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 27.094.541 | 17.249.461 | 9.845.080 | 260 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 22.815 | 10.777 | 12.038 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

| | |
|--|-----------|
| Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato) | 323.049 |
| Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business | 2.085.488 |
| Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate) | 1.834.355 |
| Altri Risk Takers | 7.556.078 |

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

| N° beneficiari | % incidenza componente fissa | % incidenza componente variabile |
|----------------|------------------------------|----------------------------------|
| 8 | 0,06 | 0,12 |

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

Nel corso del 2022 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto al riesame periodico della Politica apportando le modifiche al documento finalizzate a recepire le variazioni organizzative della SGR nonché le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati o di approvazione delle eventuali deroghe al livello di incidenza massima della componente variabile su quella fissa. La Politica è stata da ultimo approvata dall'Assemblea in data 29 marzo 2022.

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

| | Importo |
|--|----------------|
| Interessi attivi su disponibilità liquide | 170.206 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 170.206 |
| Altri ricavi | 1.111 |
| Penali positive CSDR | 1.111 |
| Altri oneri | -2.728 |
| Commissioni deposito cash | -6 |
| Oneri conti derivati | -1.901 |
| Penali negative CSDR | -819 |
| Arrotondamenti | -2 |
| Totale | 168.589 |

Sezione VI - Imposte

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

Parte D – Altre informazioni**Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio***Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo*

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

| Tipo operazione | Posizione | Divisa | Ammontare operazioni | Numero operazioni |
|-------------------------|-----------|--------|----------------------|-------------------|
| Compravendita a termine | V | HKD | 56.445.000 | 9 |
| Compravendita a termine | V | GBP | 15.955.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | USD | 304.975.000 | 10 |
| Compravendita a termine | V | CHF | 14.650.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | JPY | 4.283.800.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | SEK | 21.580.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | AUD | 14.000.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | NZD | 535.000 | 9 |
| Compravendita a termine | V | CAD | 24.905.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | NOK | 12.152.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | DKK | 90.705.000 | 7 |
| Compravendita a termine | V | SGD | 1.910.000 | 7 |

Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

| Tipo operazione | Posizione | Divisa | Ammontare operazioni | Numero operazioni |
|-------------------------|-----------|--------|----------------------|-------------------|
| Compravendita a termine | V | AUD | 7.520.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | GBP | 8.500.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | USD | 160.685.000 | 4 |
| Compravendita a termine | V | HKD | 28.000.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | CHF | 7.500.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | DKK | 49.700.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | JPY | 2.228.800.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | NZD | 232.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | CAD | 13.170.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | SEK | 11.700.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | NOK | 6.487.000 | 1 |
| Compravendita a termine | V | SGD | 1.045.000 | 1 |

Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

| Controparte | Banche Italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
|-------------------------------------|-----------------|-----|--|--|-------------------|
| Soggetti appartenenti al gruppo | | | 52.693 | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | | | 50.691 | | |

Turnover

| Turnover | |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 347.257.814 |
| - Vendite | 3.171.935 |
| Totale compravendite | 350.429.749 |
| - Sottoscrizioni | 369.500.000 |
| - Rimborsi | 0 |
| Totale raccolta | 369.500.000 |
| Totale | -19.070.251 |
| Patrimonio medio | 281.111.982 |
| Turnover portafoglio | -6,784% |

Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

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

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli.

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

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

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

| | ATTIVITA' IMPEGNATE | |
|--|---------------------|---------------------------|
| | Importo | In % sul patrimonio netto |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | |
| Prestito titoli o merci (*) | | |
| - Titoli dati in prestito | | |
| - Titoli ricevuti in prestito | | |
| Pronti contro termine (**) | | |
| - Pronti contro termine attivi | | |
| - Pronti contro termine passivi | | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | |
| - Acquisto con patto di rivendita | | |
| - Vendita con patto di riacquisto | | |
| Total return swap (***) | | |
| - total return receiver | 112.740.990 | 30,496% |
| - total return payer | | |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

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

| PRIME DIECI CONTROPARTI | | | |
|--|---------|---|-------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo |
| Prestito titoli e merci (*) | | Pronti contro termine (**) | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | Total return swap (***) - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON | 112.740.990 |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

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

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

| TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| Titoli di Stato | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Altri titoli di debito | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Titoli di capitale | | | | | | | | |
| Altri strumenti finanziari | | | | | | | | |
| Liquidità | | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | | | | | | | | 100,000% |

III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

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

| SCADENZA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| - meno di un giorno (*) | | | | | | | | 100,000% |
| - da un giorno a una settimana | | | | | | | | |
| - da una settimana a un mese | | | | | | | | |
| - da uno a tre mesi | | | | | | | | |
| - da tre mesi ad un anno | | | | | | | | |
| - oltre un anno | | | | | | | | |
| - scadenza aperta | | | | | | | | |
| TOTALE | | | | | | | | 100,000% |

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

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

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

| VALUTA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Euro | | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | | | | | | | | 100,000% |

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

| SCADENZA DELLE OPERAZIONI | Meno di un giorno | Da un giorno ad una settimana | Da una settimana ad un mese | Da uno a tre mesi | Da tre mesi ad un anno | Oltre un anno | Operazioni aperte | TOTALE |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------|----------|
| | | In % sul totale | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: Prestito titoli o merci (*) - Titoli dati in prestito - Titoli ricevuti in prestito Pronti contro termine (**) - Pronti contro termine attivi - Pronti contro termine passivi Acquisto con patto di rivendita (**) - Acquisto con patto di rivendita - Vendita con patto di riacquisto Total return swap (***) - total return receiver - total return payer | | | | | | | 100,000% | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

| PAESE DELLE CONTROPARTI | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|---|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Regno Unito | | | | 100,000% |
| TOTALE | | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Bilaterale - Trilaterale - Controparte centrale - Altro | | | | 100,000% |
| TOTALE | | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito di eventuali operazioni di finanziamento tramite titoli o in total return swap.

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

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

| CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI CONCESSE | In % sul totale |
|--|-----------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | |
| - Conti separati | 100,000% |
| - Conti collettivi | |
| - Altri conti | |
| TOTALE | 100,000% |

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

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

| | OICR | | Proventi del Gestore | Proventi di Altre parti | Totale Proventi | OICR | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------|----------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|---------|
| | Proventi | Oneri | | | | Proventi | Oneri |
| | (a) | (b) | (c) | (d) | (e)=(a)+(c)+(d) | (a)/(e) | (b)/(e) |
| | Importo (in migliaia di euro) | | | | | In % del Totale Proventi | |
| Prestito titoli | | | | | | | |
| - titoli dati in prestito | | | | | | | |
| - titoli ricevuti in prestito | | | | | | | |
| Pronti contro termine | | | | | | | |
| - pronti contro termine attivi | | | | | | | |
| - pronti contro termine passivi | | | | | | | |
| Acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - vendita con patto di riacquisto | | | | | | | |
| Total return swap | | | | | | | |
| - total return receiver | 1.246.479 | -271.162 | | 66.937 | 1.313.416 | 94,904% | 20,646% |
| - total return payer | | | | | | | |

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto
Anima Azionario Internazionale LTE**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Azionario Internazionale LTE (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2022, dalla sezione reddituale per il periodo dal 21 ottobre 2022 al 30 dicembre 2022 e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2022 e del risultato economico per il periodo dal 21 ottobre 2022 al 30 dicembre 2022 in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

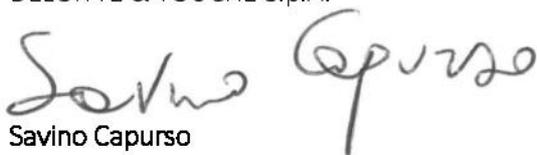
Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 30 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Savino Capurso
Socio

Milano, 20 aprile 2023

ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE

Il fondo Anima Azionario Paesi Sviluppato LTE è basato su uno stile di gestione quantitativo volto a fornire un rendimento in linea con quello del benchmark di riferimento, minimizzandone lo scostamento attraverso un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE).

Nel 2022, il fondo ha avuto un'esposizione azionaria media pari al 95%, in linea con quella del benchmark di riferimento (sector e country neutral). In particolare, a fine dicembre l'esposizione geografica è allocata principalmente in USA, Giappone e Gran Bretagna mentre i principali settori in portafoglio sono IT, Health Care e Financials.

Da inizio anno il fondo ha registrato una performance netta negativa in termini assoluti e sostanzialmente in linea con quella del benchmark.

Il fondo continuerà a seguire uno stile di gestione caratterizzato da un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE) rispetto al benchmark di riferimento.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR, nel corso dell'anno 2022, ha esercitato il diritto di voto per conto dei fondi gestiti, in relazione ai titoli azionari presenti nei portafogli dei fondi stessi, mediante il voto elettronico disposto tramite apposita piattaforma web di proxy voting, ovvero mediante apposita delega conferita ad hoc, sulla base di esplicite istruzioni vincolanti, a specifici soggetti incaricati. Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei propri clienti, i diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari di natura azionaria presenti negli OICVM gestiti: si ritiene che un uso attivo di tali diritti sia vantaggioso sia per i mercati finanziari sia per le corporate governance delle società emittenti. Il voto è stato quindi stato esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con la finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti web delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, information-provider finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting. L'espressione di voto in sede assembleare è stata generalmente orientata in coerenza con la politica di voto di Anima SGR. Le linee guida della policy rappresentano i criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi delle diverse risoluzioni. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, avendo riguardo alla tutela dei diritti degli azionisti, alle modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale (supervisor), alle modalità di selezione ed ai compiti della società di revisione contabile, all'efficienza ed all'oggettività del sistema dei controlli interni, all'analisi della situazione finanziaria, all'approvazione dei conti, alle politiche retributive, ai sistemi incentivanti, alle eventuali modifiche statutarie, all'adozione di specifici programmi di corporate social responsibility. Non è stato esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti: Anima SGR, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse degli OICR gestiti, si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sono stati individuati potenziali conflitti di interesse. Non si evidenziano situazioni di particolare rilevanza avendo riguardo al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio di voto. Nel corso del 2022, è emersa l'opportunità di esercitare il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate: *AbbVie Inc., Activision Blizzard, Inc., Adobe Inc., Agnico Eagle Mines Limited, AIA Group Limited, Air Liquide SA, Air Products and Chemicals, Inc., Airbus SE, Albemarle Corporation, Allianz SE, Analog Devices, Inc., Anglo American Plc, Apple Inc., Applied Materials, Inc., Aptiv Plc, ArcelorMittal SA, Archer-Daniels-Midland Company, ASML Holding NV, Assicurazioni Generali SpA, AstraZeneca Plc, Atlantia SpA, Avantor, Inc., Aviva Plc, AXA SA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, Bank of America Corporation, Barclays Plc, Bayer AG, Berkshire Hathaway Inc., BHP Group Limited, Booking Holdings Inc., Broadcom Inc., Canadian Natural Resources Limited, Caterpillar Inc., Cellnex Telecom SA, Centene Corporation, Citigroup Inc., Colgate-Palmolive Company, ConocoPhillips, CRH Plc, D.R. Horton, Inc., Danaher Corporation, Deere & Company, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, DiaSorin SpA, Eaton Corporation plc, EDP-Energias de Portugal SA, Eli Lilly and Company, Emerson Electric Co., Enel SpA, ENGIE SA, Eni SpA, Ferrovial SA, General Electric Company, General Motors Company, Glencore Plc, Heineken NV, Horizon Therapeutics Public Limited Company, Iberdrola SA, Infineon Technologies AG, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, ING Groep NV, Intel Corporation, Intercontinental Exchange, Inc., International Business Machines Corporation, Intesa Sanpaolo SpA, Intuitive Surgical, Inc., IQVIA Holdings Inc., Johnson & Johnson, Kering SA, Koninklijke DSM NV, London Stock Exchange*

Group Plc, L'Oreal SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Mastercard Incorporated, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Mercedes-Benz Group AG, Microsoft Corporation, Moncler SpA, Monster Beverage Corporation, Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, National Australia Bank Limited, Newmont Corporation, Nexi SpA, NIKE, Inc., Novo Nordisk A/S, Pfizer Inc., Prologis, Inc., Prysmian SpA, QUALCOMM Incorporated, Renesas Electronics Corp., Republic Services, Inc., Royal Bank of Canada, Salesforce, Inc., Sanofi, SAP SE, Schneider Electric SE, Siemens AG, Siemens Energy AG, SNAM SpA, Societe Generale SA, Starbucks Corporation, Stellantis NV, STMicroelectronics NV, Sysco Corporation, Tesla, Inc., The Coca-Cola Company, The PNC Financial Services Group, Inc., The Walt Disney Company, Toshiba Corp., Truist Financial Corporation, Uber Technologies, Inc., UniCredit SpA, Union Pacific Corporation, United Parcel Service, Inc., VINCI SA, Visa Inc., Vonovia SE, Wells Fargo & Company, Weyerhaeuser Company, Xylem Inc., Zimmer Biomet Holdings, Inc.

Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

CLASSE 2

2 - Rischi di sostenibilità intermedi

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE AL 30/12/2022
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA' | Situazione al 30/12/2022 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| | Valore complessivo | In percentuale del totale attività | Valore complessivo | In percentuale del totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 378.178.616 | 62,990% | 417.930.379 | 73,246% |
| A1. Titoli di debito | 34.112.139 | 5,682% | | |
| A1.1 Titoli di Stato | 34.112.139 | 5,682% | | |
| A1.2 Altri | | | | |
| A2. Titoli di capitale | 344.066.477 | 57,308% | 417.930.379 | 73,246% |
| A3. Parti di OICR | | | | |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| B1. Titoli di debito | | | | |
| B2. Titoli di capitale | | | | |
| B3. Parti di OICR | | | | |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 19.310.000 | 3,216% | 833 | 0,000% |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia | 19.310.000 | 3,216% | | |
| C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | | | |
| C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | | | 833 | 0,000% |
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. A vista | | | | |
| D2. Altri | | | | |
| E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | | | |
| F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' | 202.232.623 | 33,683% | 152.402.474 | 26,710% |
| F1. Liquidità disponibile | 220.560.260 | 36,736% | 149.474.705 | 26,197% |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | | | 2.910.756 | 0,510% |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -18.327.637 | -3,053% | 17.013 | 0,003% |
| G. ALTRE ATTIVITA' | 671.309 | 0,111% | 254.000 | 0,044% |
| G1. Ratei attivi | 356.544 | 0,059% | 503 | 0,000% |
| G2. Risparmio d'imposta | | | | |
| G3. Altre | 314.765 | 0,052% | 253.497 | 0,044% |
| TOTALE ATTIVITA' | 600.392.548 | 100,000% | 570.587.686 | 100,000% |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 30/12/2022 | Situazione a fine esercizio precedente |
|--|-----------------------------|---|
| | Valore complessivo | Valore complessivo |
| H. FINANZIAMENTI RICEVUTI | | 1.906 |
| I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | |
| L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | | |
| M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI | | 4.121.498 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | 4.121.498 |
| M2. Proventi da distribuire | | |
| M3. Altri | | |
| N. ALTRE PASSIVITA' | 257.654 | 308.228 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | 257.399 | 237.160 |
| N2. Debiti di imposta | | |
| N3. Altre | 255 | 71.068 |
| TOTALE PASSIVITA' | 257.654 | 4.431.632 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | 600.134.894 | 566.156.054 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLC | 600.134.894 | 566.156.054 |
| Numero delle quote in circolazione CLASSE CLC | 95.869.128,260 | 79.072.871,308 |
| Valore unitario delle quote CLASSE CLC | 6,260 | 7,160 |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLC | |
|---|----------------|
| Quote emesse | 29.706.042,526 |
| Quote rimborsate | 12.909.785,574 |

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO PAESI SVILUPPATI LTE AL 30/12/2022
SEZIONE REDDITUALE**

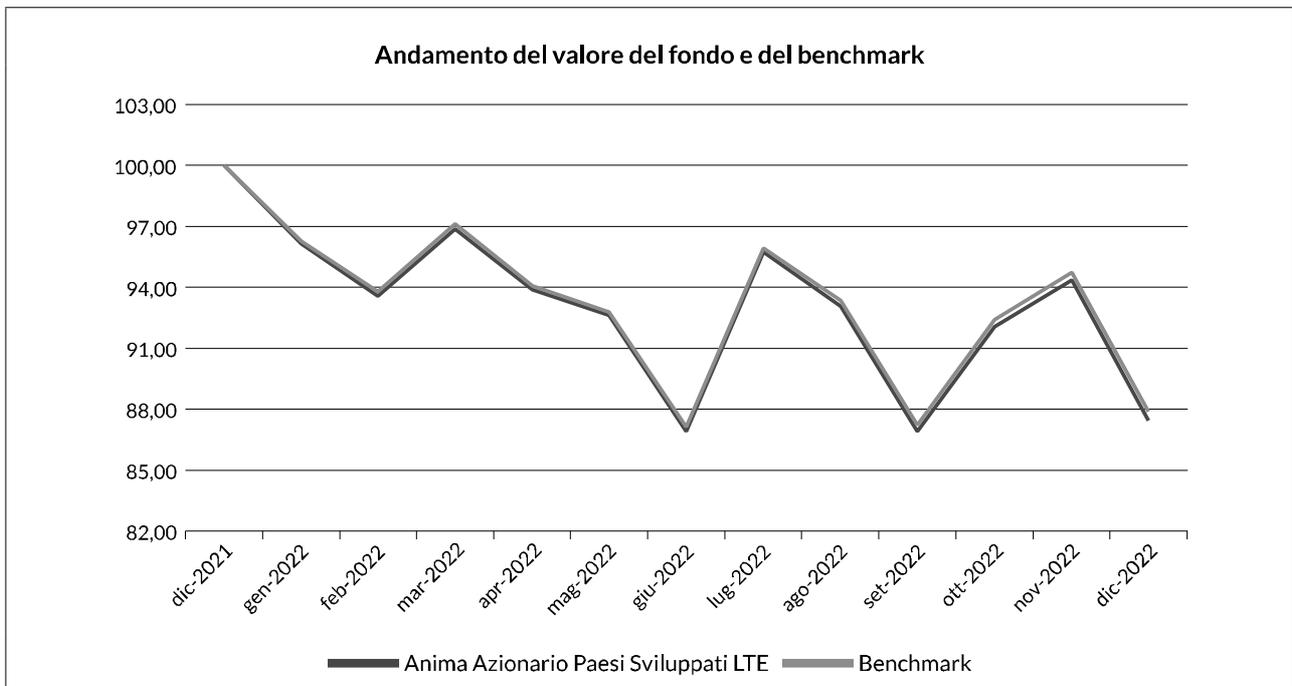
| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -51.505.480 | | 25.773.464 | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 6.913.789 | | 1.547.821 | |
| A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | -119.135 | | 13.763 | |
| A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 7.032.924 | | 1.534.058 | |
| A1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -3.176.993 | | 1.621.738 | |
| A2.1 Titoli di debito | 5.132 | | -28.256 | |
| A2.2 Titoli di capitale | -3.182.125 | | 1.649.994 | |
| A2.3 Parti di OICR | | | | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -55.242.276 | | 22.603.905 | |
| A3.1 Titoli di debito | -77.274 | | -44 | |
| A3.2 Titoli di capitale | -55.165.002 | | 22.603.949 | |
| A3.3 Parti di OICR | | | | |
| A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -51.505.480 | | 25.773.464 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | -664 | | | |
| B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | | | | |
| B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | | | | |
| B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | | | |
| B1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -664 | | | |
| B2.1 Titoli di debito | | | | |
| B2.2 Titoli di capitale | -664 | | | |
| B2.3 Parti di OICR | | | | |
| B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | | | |
| B3.1 Titoli di debito | | | | |
| B3.2 Titoli di capitale | | | | |
| B3.3 Parti di OICR | | | | |
| B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari non quotati | | -664 | | |
| C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | -20.000.155 | | 5.912.022 | |
| C1. RISULTATI REALIZZATI | -20.000.155 | | 5.912.022 | |
| C1.1 Su strumenti quotati | | | 1.378.394 | |
| C1.2 Su strumenti non quotati | -20.000.155 | | 4.533.628 | |
| C2. RISULTATI NON REALIZZATI | | | | |
| C2.1 Su strumenti quotati | | | | |
| C2.2 Su strumenti non quotati | | | | |

| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | | | | |
| E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 22.596 | | 98.038 | |
| E1. OPERAZIONI DI COPERTURA | | | | |
| E1.1 Risultati realizzati | | | | |
| E1.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | | 3.140 | |
| E2.1 Risultati realizzati | | | 3.140 | |
| E2.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E3. LIQUIDITÀ | 22.596 | | 94.898 | |
| E3.1 Risultati realizzati | 24.629 | | 608.190 | |
| E3.2 Risultati non realizzati | -2.033 | | -513.292 | |
| F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE | 15.792 | | 6.041 | |
| F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE | | | | |
| F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI | 15.792 | | 6.041 | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | | -71.467.911 | | 31.789.565 |
| G. ONERI FINANZIARI | -3.073 | | -351 | |
| G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -3.073 | | -351 | |
| G2. ALTRI ONERI FINANZIARI | | | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | -71.470.984 | | 31.789.214 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -2.706.996 | | -943.839 | |
| H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR | -2.142.196 | | -517.190 | |
| Provvigioni di gestione SGR | -2.142.196 | | -517.190 | |
| H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -218.772 | | -59.875 | |
| H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO | -305.723 | | -73.811 | |
| H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -1.452 | | -1.394 | |
| H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE | -38.853 | | -291.569 | |
| H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | -15.601 | | -150.813 | |
| I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 412.918 | | | |
| I2. ALTRI RICAVI | 2.975 | | 275 | |
| I3. ALTRI ONERI | -431.494 | | -151.088 | |
| Risultato della gestione prima delle imposte | | -74.193.581 | | 30.694.562 |
| L. IMPOSTE | | | | |
| L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | | | |
| L2. RISPARMIO DI IMPOSTA | | | | |
| L3. ALTRE IMPOSTE | | | | |
| Utile/perdita dell'esercizio | | -74.193.581 | | 30.694.562 |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe CLC | | -74.193.581 | | 30.694.562 |

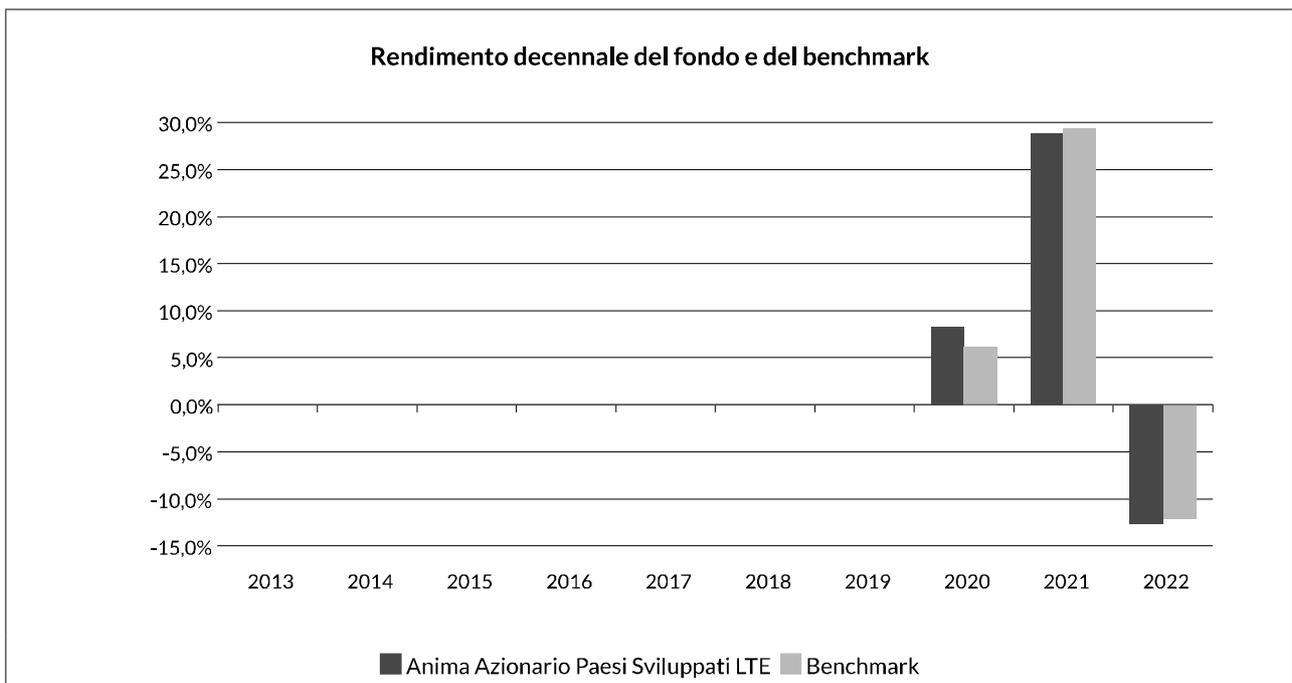
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore della quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.



Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



| Anima Azionario Paesi Sviluppati LTE | Fondo | Benchmark |
|--------------------------------------|--------|-----------|
| Performance annuale | -12,6% | -12,1% |
| Performance ultimi tre anni | 6,9% | 6,5% |

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

| Tracking Error | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|
| Anima Azionario Paesi Sviluppati LTE | 1,54% | 0,46% | 0,19% |

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

| Classe CLC | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Descrizione | Esercizio 2022 | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
| Valore massimo della quota | 7,232 | 7,221 | 5,556 |
| Valore minimo della quota | 6,054 | 5,501 | 3,765 |

Il Fondo non è suddiviso in classi di quota.

Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, di credito e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 30/12/2022.

| | Fondo | Benchmark | Relativo |
|-----------|-------|-----------|----------|
| Totale | 17,0 | 16,3 | 0,8 |
| Tasso | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Credito | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Azionario | 17,3 | 17,4 | 2,7 |
| Valutario | 4,2 | 6,8 | 2,5 |

Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA (in data 1 ottobre 2022 si è verificata la fusione infragrupo di BNP Paribas Securities Services SCA con la sua società madre, BNP Paribas SA).

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinati dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.

- Le operazioni di “pronti contro termine” e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.
- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l’acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l’incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l’apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell’azione sottostante più l’eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d’imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell’incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d’incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l’iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall’info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell’ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto – per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell’ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d’Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell’operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.

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

Principi contabili

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzo risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

Sezione II - Le attività

Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

| Paese | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Australia | 7.672.225 | | |
| Austria | 185.463 | | |
| Belgio | 868.510 | | |
| Bermuda | 250.856 | | |
| Canada | 12.136.353 | | |
| Cile | 50.132 | | |
| Danimarca | 2.905.334 | | |
| Finlandia | 1.245.025 | | |
| Francia | 11.305.306 | | |
| Germania | 7.930.848 | | |
| Giappone | 21.630.675 | | |
| Gran Bretagna | 16.155.295 | | |
| Hong Kong | 2.855.950 | | |
| Irlanda | 3.574.180 | | |
| Israele | 378.248 | | |
| Italia | 1.917.747 | 34.112.139 | |
| Jersey | 47.835 | | |
| Jordan | 21.043 | | |
| Lussemburgo | 232.013 | | |
| Macao | 48.505 | | |
| Norvegia | 765.994 | | |
| Nuova Zelanda | 234.895 | | |
| Olanda | 4.871.085 | | |
| Portogallo | 183.625 | | |
| Singapore | 1.436.285 | | |
| Spagna | 2.450.434 | | |
| Stati Uniti | 228.028.663 | | |
| Svezia | 3.016.327 | | |
| Svizzera | 11.401.999 | | |
| Uruguay | 265.627 | | |
| Totali | 344.066.477 | 34.112.139 | |

Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

| Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica | | | |
|---|--------------------|-------------------|---------------|
| | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
| Agrario | 3.141.869 | | |
| Alimentare | 14.831.936 | | |
| Assicurativo | 14.876.361 | | |
| Bancario | 24.002.323 | | |
| Chimico e idrocarburi | 24.980.584 | | |
| Commercio | 18.145.920 | | |
| Comunicazioni | 32.215.461 | | |
| Diversi | 17.053.306 | | |
| Elettronico | 78.230.274 | | |
| Farmaceutico | 55.116.901 | | |
| Finanziario | 22.035.180 | | |
| Immobiliare - Edilizio | 5.200.863 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 17.453.500 | | |
| Minerario e Metallurgico | 5.975.545 | | |
| Tessile | 3.385.992 | | |
| Titoli di Stato | | 34.112.139 | |
| Trasporti | 7.420.462 | | |
| Totali | 344.066.477 | 34.112.139 | |

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

| Titoli | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % su Totale attività |
|------------------------------|--------|------------|----------------------|----------------------|
| APPLE INC | USD | 118.870 | 14.471.566 | 2,410% |
| MICROSOFT CORP | USD | 52.389 | 11.772.246 | 1,961% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/02/2023 | EUR | 11.387.000 | 11.390.047 | 1,897% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023 | EUR | 11.384.000 | 11.379.951 | 1,895% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023 | EUR | 11.404.000 | 11.342.142 | 1,889% |
| AMAZON.COM INC | USD | 67.803 | 5.336.568 | 0,889% |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 44.342 | 3.665.772 | 0,611% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 6.916 | 3.435.676 | 0,572% |
| ALPHABET INC-CL C | USD | 41.025 | 3.410.774 | 0,568% |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 19.440 | 3.217.687 | 0,536% |
| EXXON MOBIL CORP | USD | 30.821 | 3.185.342 | 0,531% |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 9.621 | 2.784.659 | 0,464% |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 21.682 | 2.724.344 | 0,454% |
| NVIDIA CORP | USD | 18.412 | 2.521.180 | 0,420% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 17.640 | 2.505.054 | 0,417% |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 12.089 | 2.353.348 | 0,392% |
| CHEVRON CORP | USD | 13.754 | 2.313.146 | 0,385% |
| TESLA INC | USD | 19.701 | 2.273.853 | 0,379% |
| HOME DEPOT INC | USD | 7.569 | 2.240.098 | 0,373% |
| NESTLE SA-REG | CHF | 20.562 | 2.231.012 | 0,372% |
| MASTERCARD INC - A | USD | 6.380 | 2.078.723 | 0,346% |
| ELI LILLY & CO | USD | 5.972 | 2.047.127 | 0,341% |
| PFIZER INC | USD | 41.491 | 1.992.035 | 0,332% |
| ABBVIE INC | USD | 13.077 | 1.980.205 | 0,330% |
| MERCK & CO. INC. | USD | 18.732 | 1.947.356 | 0,324% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | USD | 16.863 | 1.901.423 | 0,317% |
| COCA-COLA CO/THE | USD | 30.380 | 1.810.702 | 0,302% |
| PEPSICO INC | USD | 10.205 | 1.727.463 | 0,288% |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 53.467 | 1.659.243 | 0,276% |
| BROADCOM INC | USD | 2.986 | 1.564.359 | 0,261% |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 12.206 | 1.539.609 | 0,256% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 5.217 | 1.534.800 | 0,256% |
| ASML HOLDING NV | EUR | 2.997 | 1.509.889 | 0,251% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 2.896 | 1.494.306 | 0,249% |
| WALMART INC | USD | 11.148 | 1.481.073 | 0,247% |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 11.441 | 1.446.550 | 0,241% |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 3.276 | 1.401.259 | 0,233% |
| SHELL PLC | GBP | 53.376 | 1.399.296 | 0,233% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 2.040 | 1.386.996 | 0,231% |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 30.621 | 1.366.863 | 0,228% |
| ABBOTT LABORATORIES | USD | 13.166 | 1.354.411 | 0,226% |
| MCDONALDS CORP | USD | 5.440 | 1.343.268 | 0,224% |
| NOVARTIS AG-REG | CHF | 15.772 | 1.335.137 | 0,222% |
| DANAHER CORP | USD | 5.109 | 1.270.584 | 0,212% |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 6.174 | 1.239.717 | 0,206% |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 4.678 | 1.169.621 | 0,195% |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 31.055 | 1.146.467 | 0,191% |
| NEXTERA ENERGY INC | USD | 14.529 | 1.138.088 | 0,190% |
| LINDE PLC | USD | 3.685 | 1.126.234 | 0,188% |
| UNION PACIFIC CORP | USD | 5.721 | 1.110.000 | 0,185% |

II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

| | Paese di residenza dell'emittente | | | |
|--|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli di debito: | | | | |
| - di Stato | 34.112.139 | | | |
| - di altri enti pubblici | | | | |
| - di banche | | | | |
| - di altri | | | | |
| Titoli di capitale: | | | | |
| - con diritto di voto | 1.696.280 | 41.456.580 | 286.206.310 | 6.564.591 |
| - con voto limitato | | 480.159 | 5.068 | |
| - altri | | 157.455 | 7.259.256 | 240.778 |
| Parti di OICR: | | | | |
| - OICVM | | | | |
| - FIA aperti retail | | | | |
| - altri | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 35.808.419 | 42.094.194 | 293.470.634 | 6.805.369 |
| - in percentuale del totale delle attività | 5,964% | 7,011% | 48,882% | 1,133% |

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

| | Mercato di quotazione | | | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli quotati | 36.578.323 | 35.047.957 | 302.391.414 | 4.160.922 |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 36.578.323 | 35.047.957 | 302.391.414 | 4.160.922 |
| - in percentuale del totale delle attività | 6,092% | 5,838% | 50,367% | 0,693% |

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

| | Controvalore acquisti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 91.126.859 | 56.942.579 |
| - titoli di Stato | 91.126.859 | 56.942.579 |
| - altri | | |
| Titoli di capitale | 29.171.022 | 44.687.002 |
| Parti di OICR | | |
| Totale | 120.297.881 | 101.629.581 |

II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

| | Controvalore acquisti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--|-----------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito - titoli di Stato - altri | | |
| Titoli di capitale Parti di OICR | 243.995 | 243.315 |
| Totale | 243.995 | 243.315 |

II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

TITOLI DI DEBITO: DURATION MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

| Valuta | Duration in anni | | |
|--------|-------------------|----------------------|-----------------|
| | Minore o pari a 1 | Compresa tra 1 e 3,6 | Maggiore di 3,6 |
| Euro | 34.112.139 | | |
| Totale | 34.112.139 | | |

II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati | | | |
|--|------------|------------------------------|----------------------------------|
| | Margini | Strumenti finanziari quotati | Strumenti finanziari non quotati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | 19.310.000 | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | |

| Tipologia dei contratti | Controparte dei contratti | | | | |
|--|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | 19.310.000 | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | | |

II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

| TITOLI DATI IN PRESTITO | Controparte dei contratti | | | | |
|--|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE | Altre controparti |
| Contratti in essere alla fine dell'esercizio: valore corrente delle attività ricevute in garanzia: - titoli - liquidità - valore corrente dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri | | | 154.044.050 154.044.050 146.624.461 146.624.461 | | |
| Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): - valore dei titoli prestati: - titoli di Stato - altri titoli di debito - titoli di capitale - altri | | | 340.132.987 340.132.987 | | |

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

| | Importo |
|---|--------------------|
| Liquidità disponibile: | |
| - Liquidità disponibile in euro | 219.694.040 |
| - Liquidità disponibile in divise estere | 866.220 |
| Totale | 220.560.260 |
| Liquidità da ricevere per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro | |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere operazioni su divisa | |
| - Interessi attivi da ricevere | |
| Totale | |
| Liquidità impegnata per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro | -18.327.637 |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere | |
| - Liquidità impegnata per operazioni su divisa | |
| - Interessi passivi da pagare | |
| Totale | -18.327.637 |
| Totale posizione netta di Liquidità | 202.232.623 |

II.9 ALTRE ATTIVITA'

| | Importo |
|------------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | 356.544 |
| Rateo su titoli stato quotati | -57.707 |
| Rateo su prestito titoli | 1.333 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 412.918 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 314.765 |
| Liquidità da ricevere su dividendi | 314.765 |
| Totale | 671.309 |

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

A fine esercizio il Fondo non presenta debiti verso partecipanti.

III.6 ALTRE PASSIVITA'

| | Importo |
|--|-----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -257.399 |
| Rateo passivo provvigione di gestione | -199.070 |
| Rateo passivo depositario | -28.410 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -6.049 |
| Rateo passivo commissioni RTO/TS | -3.540 |
| Rateo passivo calcolo quota | -14.109 |
| Rateo calcolo quota SGR | -6.221 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | -255 |
| Rateo interessi passivi su c/c | -254 |
| Arrotondamenti | -1 |
| Totale | -257.654 |

Sezione IV – Il valore complessivo netto

| Variazione del patrimonio netto - Classe CLC | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | Anno 2022 | Anno 2021 | Anno 2020 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 566.156.054 | 65.538.902 | 24.438.145 |
| Incrementi: | | | |
| a) sottoscrizioni: | 195.360.321 | 507.532.000 | 44.714.000 |
| - sottoscrizioni singole | 195.360.321 | 507.532.000 | 44.714.000 |
| - piani di accumulo | | | |
| - <i>switch</i> in entrata | | | |
| b) risultato positivo della gestione | | 30.694.562 | 4.483.742 |
| Decrementi: | | | |
| a) rimborsi: | 87.187.900 | 37.609.410 | 8.096.985 |
| - riscatti | 87.187.900 | 37.609.410 | 8.096.985 |
| - piani di rimborso | | | |
| - <i>switch</i> in uscita | | | |
| b) proventi distribuiti | | | |
| c) risultato negativo della gestione | 74.193.581 | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | 600.134.894 | 566.156.054 | 65.538.902 |
| Numero totale quote in circolazione | 95.869.128,260 | 79.072.871,308 | 11.795.550,844 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | 95.122.333,116 | 78.922.971,316 | 11.795.550,844 |
| % Quote detenute da investitori qualificati | 99,221% | 99,810% | 100,000% |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | 39.437,147 | | |
| % Quote detenute da soggetti non residenti | 0,041% | | |

Sezione V – Altri dati patrimoniali

IMPEGNI

| | Ammontare dell'impegno | |
|---|------------------------|--------------------------------|
| | Valore Assoluto | % del Valore Complessivo Netto |
| Operazioni su tassi di interesse: | | |
| - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su tassi di cambio: | | |
| - <i>future</i> su valute e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su titoli di capitale: | | |
| - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili | | |
| - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e altri contratti simili | 223.197.546 | 37,191% |
| Altre operazioni: | | |
| - <i>future</i> e contratti simili | | |
| - opzioni e contratti simili | | |
| - <i>swap</i> e contratti simili | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

| | ATTIVITA' | % SU ATTIVITA' | PASSIVITA' | % SU PASSIVITA' |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| a) Strumenti finanziari detenuti: | | | | |
| | ATTIVITA' | | PASSIVITA' | |
| b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute | | | | |
| | | | Importo | |
| c) Depositi bancari | | | | |
| | | | Importo | |
| d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità | | | | |
| | | | Importo | |
| e) Finanziamenti ricevuti | | | | |
| | | | Importo | |
| f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO | | | | -3.540 |
| | | | Importo | |
| g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli | | | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

| | ATTIVITÀ | | | | PASSIVITA' | | |
|-------------------------|----------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------|----------------|
| | Strumenti finanziari | Depositi bancari | Altre attività | TOTALE | Finanziamenti ricevuti | Altre passività | TOTALE |
| Dollaro Australiano | 7.773.632 | | 56.045 | 7.829.677 | | | |
| Dollaro Canadese | 10.694.559 | | 37.698 | 10.732.257 | | | |
| Franco Svizzero | 10.022.132 | | 16.068 | 10.038.200 | | 19 | 19 |
| Corona Danese | 2.905.334 | | 6.314 | 2.911.648 | | 11 | 11 |
| Euro | 84.766.749 | | 201.749.923 | 286.516.672 | | 257.624 | 257.624 |
| Sterlina Inglese | 15.494.195 | | 85.252 | 15.579.447 | | | |
| Dollaro di Hong Kong | 2.796.214 | | 8.418 | 2.804.632 | | | |
| Nuovo Shekel Israeliano | 4.339 | | 932 | 5.271 | | | |
| Yen Giapponese | 21.630.675 | | 44.731 | 21.675.406 | | | |
| Corona Norvegese | 765.994 | | 28.367 | 794.361 | | | |
| Dollaro Neozelandese | 189.886 | | 4.385 | 194.271 | | | |
| Corona Svedese | 3.264.196 | | 1.263 | 3.265.459 | | | |
| Dollaro di Singapore | 1.271.702 | | 118.636 | 1.390.338 | | | |
| Dollaro USA | 235.909.009 | | 745.900 | 236.654.909 | | | |
| Totale | 397.488.616 | | 202.903.932 | 600.392.548 | | 257.654 | 257.654 |

Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

| Risultato complessivo delle operazioni su: | Utile/perdita da realizzi | di cui: per variazioni dei tassi di cambio | Plus/minusvalenze | di cui: per variazioni dei tassi di cambio |
|--|---------------------------|--|-------------------|--|
| A. Strumenti finanziari quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | 5.132 | | -77.274 | |
| 2. Titoli di capitale | -3.182.125 | 1.419.880 | -55.165.002 | 15.087.347 |
| 3. Parti di OICR | | | | |
| - OICVM | | | | |
| - FIA | | | | |
| B. Strumenti finanziari non quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| 2. Titoli di capitale | -664 | -965 | | |
| 3. Parti di OICR | | | | |

I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Risultato degli strumenti finanziari derivati | | | | |
|--|---|--------------------------|---|--------------------------|
| | Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4) | | Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2) | |
| | Risultati realizzati | Risultati non realizzati | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | -20.000.155 | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | |

Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

| Operazioni | Proventi | Oneri | Commissioni |
|---|----------|-------|-------------|
| Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività | | | |
| Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività | 15.792 | | |

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

| Risultato della gestione cambi | | |
|---|----------------------|--------------------------|
| OPERAZIONI DI COPERTURA | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni a termine | | |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| Operazioni a termine | | |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| LIQUIDITA' | 24.629 | -2.033 |

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

| | Importo |
|---------------------------------------|---------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| - c/c denominato in Euro | -3.042 |
| - c/c denominato in divise estere | -31 |
| Totale | -3.073 |

ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

Sezione IV – Oneri di gestione

IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

| ONERI DI GESTIONE | Importi complessivamente corrisposti | | | | Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR | | | |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento |
| 1) Provvigioni di gestione | 2.142 | 0,399% | | | | | | |
| provvigioni di base | 2.142 | 0,399% | | | | | | |
| 2) Costo per il calcolo del valore della quota (**) | 219 | 0,041% | | | | | | |
| 3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***) | | | | | | | | |
| 4) Compenso del depositario | 306 | 0,057% | | | | | | |
| 5) Spese di revisione del fondo | 6 | 0,001% | | | | | | |
| 6) Spese legali e giudiziarie | | | | | | | | |
| 7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo | 1 | 0,000% | | | | | | |
| 8) Altri oneri gravanti sul fondo | 2 | 0,000% | | | | | | |
| contributo vigilanza Consob | 2 | 0,000% | | | | | | |
| oneri bancari | | | | | | | | |
| oneri fiscali doppia imposizione | | | | | | | | |
| altre | | | | | | | | |
| 9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap.1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | | | | | |
| COSTI RICORRENTI TOTALI | 2.676 | 0,498% | | | | | | |
| 10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)) | | | | | | | | |
| 11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari | 25 | | 0,034% | | 12 | | 0,016% | |
| di cui: - su titoli azionari | 25 | | 0,034% | | 12 | | 0,016% | |
| - su titoli di debito | | | | | | | | |
| - su derivati | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo | 3 | | | 1,085% | | | | |
| 13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo | 6 | 0,001% | | | | | | |
| TOTALE SPESE | 2.710 | 0,505% | | | 12 | 0,002% | | |

(*) Calcolato come media del periodo

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 | Numero dipendenti al 30/12/2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 27.094.541 | 17.249.461 | 9.845.080 | 260 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 22.815 | 10.777 | 12.038 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

| | |
|--|-----------|
| Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato) | 323.049 |
| Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business | 2.085.488 |
| Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate) | 1.834.355 |
| Altri Risk Takers | 7.556.078 |

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

| N° beneficiari | % incidenza componente fissa | % incidenza componente variabile |
|----------------|------------------------------|----------------------------------|
| 8 | 0,06 | 0,12 |

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

Nel corso del 2022 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto al riesame periodico della Politica apportando le modifiche al documento finalizzate a recepire le variazioni organizzative della SGR nonché le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati o di approvazione delle eventuali deroghe al livello di incidenza massima della componente variabile su quella fissa. La Politica è stata da ultimo approvata dall'Assemblea in data 29 marzo 2022.

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

| | Importo |
|--|-----------------|
| Interessi attivi su disponibilità liquide | 412.918 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 412.918 |
| Altri ricavi | 2.975 |
| Sopravvenienze attive | 345 |
| Proventi conti derivati | 2.611 |
| Altri ricavi diversi | 1 |
| Penali positive CSDR | 18 |
| Altri oneri | -431.494 |
| Sopravvenienze passive | -897 |
| Commissioni deposito cash | -421.000 |
| Oneri conti derivati | -9.582 |
| Altri oneri diversi | -7 |
| Penali negative CSDR | -8 |
| Totale | -15.601 |

Sezione VI - Imposte

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

Parte D – Altre informazioni

Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

| Controparte | Banche Italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
|-------------------------------------|-----------------|-----|--|--|-------------------|
| Soggetti appartenenti al gruppo | | | 12.409 | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | | | 12.627 | | |

Turnover

| Turnover | |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 120.541.876 |
| - Vendite | 101.872.896 |
| Totale compravendite | 222.414.772 |
| - Sottoscrizioni | 195.360.321 |
| - Rimborsi | 87.187.900 |
| Totale raccolta | 282.548.221 |
| Totale | -60.133.449 |
| Patrimonio medio | 537.113.600 |
| Turnover portafoglio | -11,196% |

Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

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

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

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

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

| | TITOLI DATI IN PRESTITO | |
|--|-------------------------|------------------------------------|
| | Importo | In % delle attività prestabili (*) |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | 146.624.461 | 38,771% |
| TOTALE | 146.624.461 | 38,771% |

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

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

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

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

| | ATTIVITA' IMPEGNATE | |
|--|---------------------|---------------------------|
| | Importo | In % sul patrimonio netto |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | |
| Prestito titoli o merci (*) | | |
| - Titoli dati in prestito | 146.624.461 | 24,432% |
| - Titoli ricevuti in prestito | | |
| Pronti contro termine (**) | | |
| - Pronti contro termine attivi | | |
| - Pronti contro termine passivi | | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | |
| - Acquisto con patto di rivendita | | |
| - Vendita con patto di riacquisto | | |
| Total return swap (***) | | |
| - total return receiver | 223.197.546 | 37,191% |
| - total return payer | | |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

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

| PRIME DIECI CONTROPARTI | | | |
|--|-------------|--|-------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo |
| Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS | 146.624.461 | Pronti contro termine (**) | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM) | 223.197.546 |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

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

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

| TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| Titoli di Stato | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Altri titoli di debito | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Titoli di capitale | | | | | | | | |
| Altri strumenti finanziari | | | | | | | | |
| Liquidità | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

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

| SCADENZA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| - meno di un giorno (*) | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| - da un giorno a una settimana | | | | | | | | |
| - da una settimana a un mese | | | | | | | | |
| - da uno a tre mesi | | | | | | | | |
| - da tre mesi ad un anno | | | | | | | | |
| - oltre un anno | | | | | | | | |
| - scadenza aperta | | | | | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

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

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

| VALUTA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| In % sul totale | | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Euro | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

| SCADENZA DELLE OPERAZIONI | Meno di un giorno | Da un giorno ad una settimana | Da una settimana ad un mese | Da uno a tre mesi | Da tre mesi ad un anno | Oltre un anno | Operazioni aperte | TOTALE |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------|----------|
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| Prestito titoli o merci (*) | | | | | | | | |
| - Titoli dati in prestito | | | | | | | 100,000% | 100,000% |
| - Titoli ricevuti in prestito | | | | | | | | |
| Pronti contro termine (**) | | | | | | | | |
| - Pronti contro termine attivi | | | | | | | | |
| - Pronti contro termine passivi | | | | | | | | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | | | | | | | |
| - Acquisto con patto di rivendita | | | | | | | | |
| - Vendita con patto di riacquisto | | | | | | | | |
| Total return swap (***) | | | | | | | | |
| - total return receiver | | | | | | | 100,000% | 100,000% |
| - total return payer | | | | | | | | |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

| PAESE DELLE CONTROPARTI | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | |
| - Francia | 100,000% | | | 100,000% |
| - Germania | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | |
| - Bilaterale | 100,000% | | | 100,000% |
| - Trilaterale | | | | |
| - Controparte centrale | | | | |
| - Altro | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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

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

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

| CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE | In % sul totale |
|---|-----------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, MILANO | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% |
| Numero di depositari complessivo | 1 |

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

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

| CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI CONCESSE | In % sul totale |
|---|-----------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Conti separati - Conti collettivi - Altri conti | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% |

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

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

| | OICR | | Proventi del Gestore | Proventi di Altre parti | Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d) | OICR | |
|-----------------------------------|-------------|----------|----------------------|-------------------------|------------------------------------|----------|---------|
| | Proventi | Oneri | | | | Proventi | Oneri |
| | (a) | (b) | (c) | (d) | (e) | (a)/(e) | (b)/(e) |
| Importo (in migliaia di euro) | | | | | In % del Totale Proventi | | |
| Prestito titoli | | | | | | | |
| - titoli dati in prestito | 15.792 | | | 6.768 | 22.560 | 70,000% | |
| - titoli ricevuti in prestito | | | | | | | |
| Pronti contro termine | | | | | | | |
| - pronti contro termine attivi | | | | | | | |
| - pronti contro termine passivi | | | | | | | |
| Acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - vendita con patto di riacquisto | | | | | | | |
| Total return swap | | | | | | | |
| - total return receiver | -16.947.350 | -989.279 | | 53.194 | -16.894.156 | * | * |
| - total return payer | -2.063.526 | | | 44.273 | -2.019.253 | * | * |

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

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto
Anima Azionario Paesi Sviluppati LTE**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Azionario Paesi Sviluppati LTE (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2022, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 30 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Savino Capurso
Socio

Milano, 20 aprile 2023

ANIMA AZIONARIO EUROPA LTE

Il fondo Anima Azionario Europa LTE è basato su uno stile di gestione quantitativo volto a fornire un rendimento in linea con quello del benchmark di riferimento, minimizzandone lo scostamento attraverso un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE).

Nel 2022, il fondo ha avuto un'esposizione azionaria media pari al 95%, in linea con quella del benchmark di riferimento (sector e country neutral). In particolare, a fine dicembre l'esposizione geografica è allocata principalmente in Gran Bretagna, Francia e Svizzera mentre i principali settori in portafoglio sono Financials e Health Care.

Da inizio anno il fondo ha registrato una performance netta negativa in termini assoluti e inferiore a quella del benchmark. In termini relativi. Il delta rispetto al benchmark è tendenzialmente attribuibile alla politica di investimento responsabile e a dinamiche idiosincratice.

Il fondo continuerà a seguire uno stile di gestione caratterizzato da un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE) rispetto al benchmark di riferimento.

Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

CLASSE 2

2 - Rischi di sostenibilità intermedi

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO EUROPA LTE AL 30/12/2022
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA' | Situazione al 30/12/2022 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| | Valore complessivo | In percentuale del totale attività | Valore complessivo | In percentuale del totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 127.622.553 | 71,823% | 146.660.883 | 82,416% |
| A1. Titoli di debito | 11.287.202 | 6,352% | 16.129.761 | 9,064% |
| A1.1 Titoli di Stato | 11.287.202 | 6,352% | 16.129.761 | 9,064% |
| A1.2 Altri | | | | |
| A2. Titoli di capitale | 116.335.351 | 65,471% | 129.667.166 | 72,866% |
| A3. Parti di OICR | | | 863.956 | 0,486% |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| B1. Titoli di debito | | | | |
| B2. Titoli di capitale | | | | |
| B3. Parti di OICR | | | | |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 1.600.035 | 0,900% | 301 | 0,000% |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia | 1.600.000 | 0,900% | | |
| C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | | | |
| C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 35 | 0,000% | 301 | 0,000% |
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. A vista | | | | |
| D2. Altri | | | | |
| E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | | | |
| F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' | 48.272.344 | 27,167% | 31.232.778 | 17,552% |
| F1. Liquidità disponibile | 50.334.441 | 28,327% | 29.308.788 | 16,470% |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | | | 1.915.808 | 1,077% |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -2.062.097 | -1,160% | 8.182 | 0,005% |
| G. ALTRE ATTIVITA' | 195.582 | 0,110% | 57.215 | 0,032% |
| G1. Ratei attivi | 79.876 | 0,045% | -19.718 | -0,011% |
| G2. Risparmio d'imposta | | | | |
| G3. Altre | 115.706 | 0,065% | 76.934 | 0,043% |
| TOTALE ATTIVITA' | 177.690.514 | 100,000% | 177.951.178 | 100,000% |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 30/12/2022 | Situazione a fine esercizio precedente |
|--|-----------------------------|---|
| | Valore complessivo | Valore complessivo |
| H. FINANZIAMENTI RICEVUTI | | 7.652 |
| I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | |
| L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 110 | 34 |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 110 | 34 |
| M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI | 3.480 | 7.091 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | 3.480 | 7.091 |
| M2. Proventi da distribuire | | |
| M3. Altri | | |
| N. ALTRE PASSIVITA' | 84.295 | 98.324 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | 84.137 | 82.157 |
| N2. Debiti di imposta | | |
| N3. Altre | 158 | 16.167 |
| TOTALE PASSIVITA' | 87.885 | 113.101 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | 177.602.629 | 177.838.077 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLC | 177.602.629 | 177.838.077 |
| Numero delle quote in circolazione CLASSE CLC | 29.623.084,321 | 26.752.289,255 |
| Valore unitario delle quote CLASSE CLC | 5,995 | 6,648 |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLC | |
|---|---------------|
| Quote emesse | 7.183.378,170 |
| Quote rimborsate | 4.312.583,104 |

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO EUROPA LTE AL 30/12/2022
SEZIONE REDDITUALE**

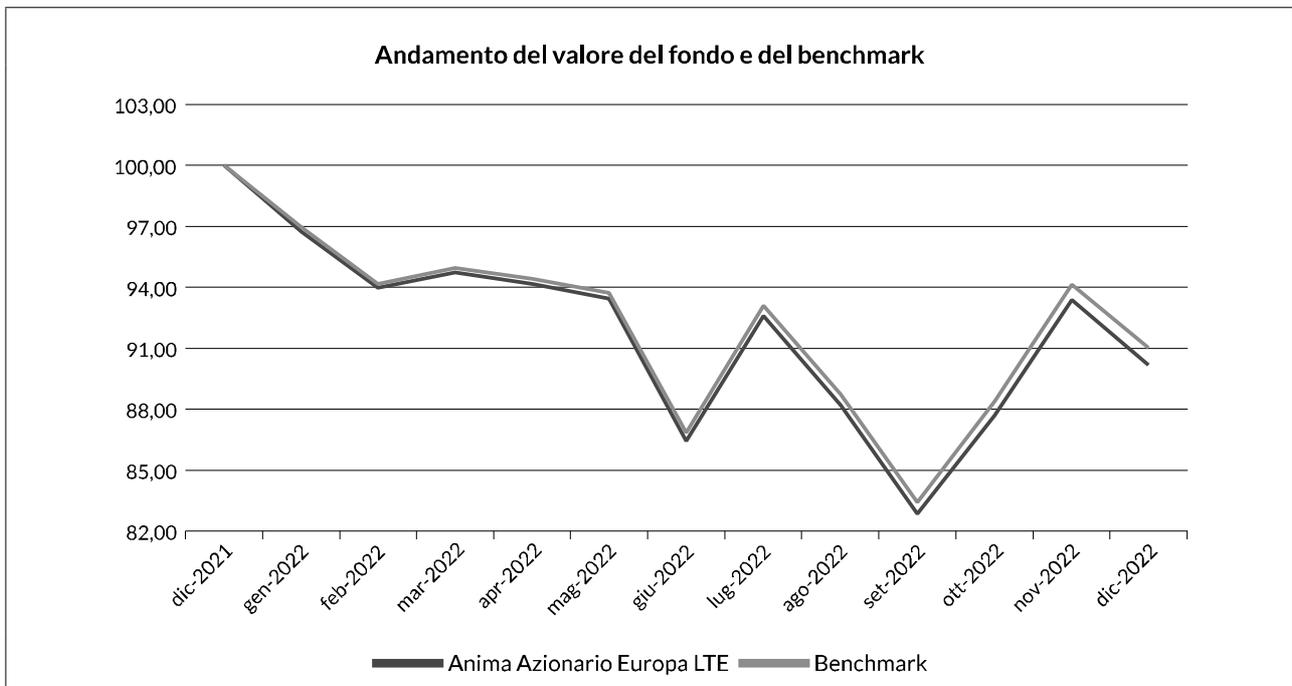
| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -12.812.527 | | 26.686.411 | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 3.624.331 | | 3.119.099 | |
| A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | -52.056 | | 52.997 | |
| A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 3.676.387 | | 3.066.102 | |
| A1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -1.402.806 | | 2.419.945 | |
| A2.1 Titoli di debito | -16.222 | | -123.213 | |
| A2.2 Titoli di capitale | -1.106.241 | | 2.487.479 | |
| A2.3 Parti di OICR | -280.343 | | 55.679 | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -15.034.052 | | 21.147.367 | |
| A3.1 Titoli di debito | -25.044 | | -20.132 | |
| A3.2 Titoli di capitale | -15.009.008 | | 21.079.369 | |
| A3.3 Parti di OICR | | | 88.130 | |
| A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -12.812.527 | | 26.686.411 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | -1.136 | | | |
| B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | | | | |
| B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | | | | |
| B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | | | |
| B1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -1.136 | | | |
| B2.1 Titoli di debito | | | | |
| B2.2 Titoli di capitale | -1.136 | | | |
| B2.3 Parti di OICR | | | | |
| B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | | | |
| B3.1 Titoli di debito | | | | |
| B3.2 Titoli di capitale | | | | |
| B3.3 Parti di OICR | | | | |
| B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari non quotati | | -1.136 | | |
| C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | -2.683.127 | | 6.161.788 | |
| C1. RISULTATI REALIZZATI | -2.683.140 | | 6.161.801 | |
| C1.1 Su strumenti quotati | | | 2.051.975 | |
| C1.2 Su strumenti non quotati | -2.683.140 | | 4.109.826 | |
| C2. RISULTATI NON REALIZZATI | 13 | | -13 | |
| C2.1 Su strumenti quotati | | | | |
| C2.2 Su strumenti non quotati | 13 | | -13 | |

| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | | | | |
| E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | -6.752 | | 30.267 | |
| E1. OPERAZIONI DI COPERTURA | | | | |
| E1.1 Risultati realizzati | | | | |
| E1.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | | | |
| E2.1 Risultati realizzati | | | | |
| E2.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E3. LIQUIDITÀ | -6.752 | | 30.267 | |
| E3.1 Risultati realizzati | -8.141 | | 16.696 | |
| E3.2 Risultati non realizzati | 1.389 | | 13.571 | |
| F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE | 6.530 | | 5.953 | |
| F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE | | | | |
| F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI | 6.530 | | 5.953 | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | | -15.497.012 | | 32.884.419 |
| G. ONERI FINANZIARI | -707 | | -32 | |
| G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -707 | | -32 | |
| G2. ALTRI ONERI FINANZIARI | | | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | -15.497.719 | | 32.884.387 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -891.780 | | -888.108 | |
| H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR | -667.513 | | -626.761 | |
| Provvigioni di gestione SGR | -667.513 | | -626.761 | |
| H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -86.526 | | -81.244 | |
| H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO | -95.264 | | -89.448 | |
| H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -1.451 | | -1.390 | |
| H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE | -41.026 | | -89.265 | |
| H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | -8.535 | | -139.916 | |
| I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 98.420 | | | |
| I2. ALTRI RICAVI | 13.748 | | 1.625 | |
| I3. ALTRI ONERI | -120.703 | | -141.541 | |
| Risultato della gestione prima delle imposte | | -16.398.034 | | 31.856.363 |
| L. IMPOSTE | | | | |
| L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | | | |
| L2. RISPARMIO DI IMPOSTA | | | | |
| L3. ALTRE IMPOSTE | | | | |
| Utile/perdita dell'esercizio | | -16.398.034 | | 31.856.363 |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe CLC | | -16.398.034 | | 31.856.363 |

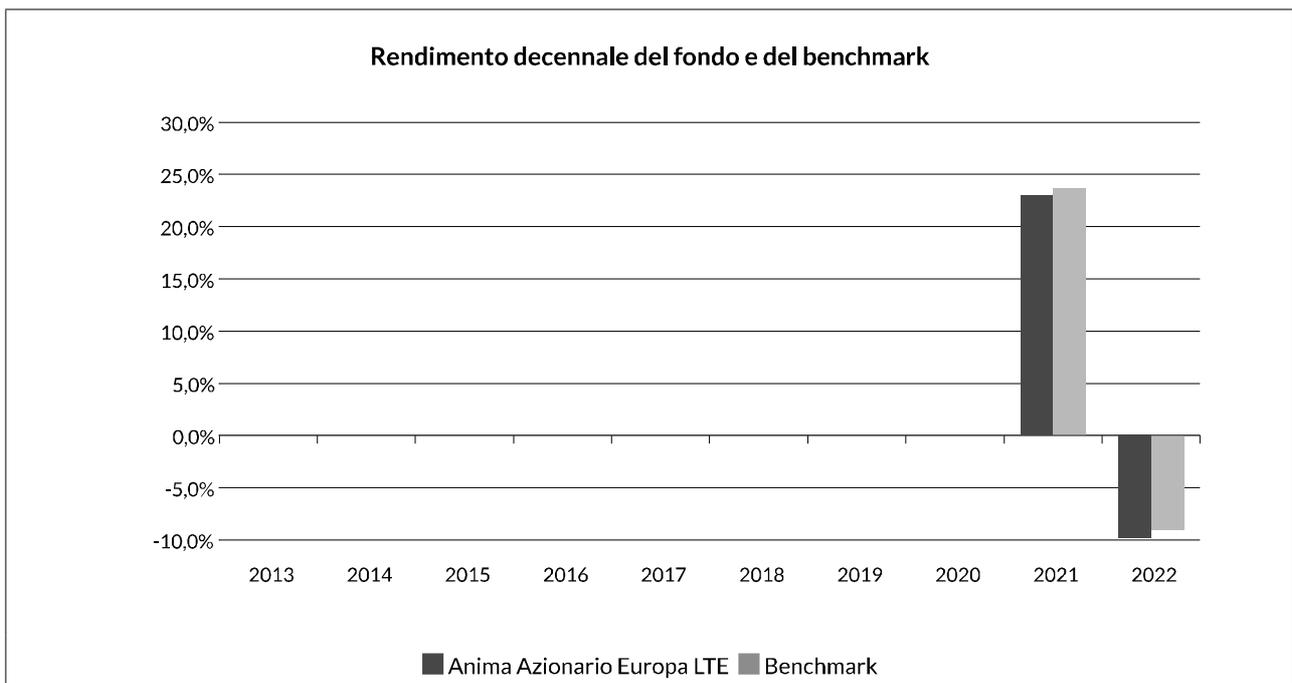
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore della quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.



Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



| Anima Azionario Europa LTE | Fondo | Benchmark |
|-----------------------------|-------|-----------|
| Performance annuale | -9,8% | -9,0% |
| Performance ultimi tre anni | n/d | n/d |

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

| Classe CLC | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Descrizione | Esercizio 2022 | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
| Valore massimo della quota | 6,735 | 6,669 | 5,435 |
| Valore minimo della quota | 5,445 | 5,361 | 4,686 |

Il Fondo non è suddiviso in classi di quota.

Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, di credito e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 30/12/2022.

| | Fondo | Benchmark | Relativo |
|-----------|-------|-----------|----------|
| Totale | 15,9 | 15,7 | 0,3 |
| Tasso | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Credito | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Azionario | 15,3 | 15,0 | 0,8 |
| Valutario | 1,6 | 2,3 | 0,7 |

Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA (in data 1 ottobre 2022 si è verificata la fusione infragruppo di BNP Paribas Securities Services SCA con la sua società madre, BNP Paribas SA).

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinate dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.

- Le operazioni di “pronti contro termine” e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.
- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l’acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l’incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l’apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell’azione sottostante più l’eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d’imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell’incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d’incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l’iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall’info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell’ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto – per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell’ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d’Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell’operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.

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

Principi contabili

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzo risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

Sezione II - Le attività

Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

| Paese | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Austria | 339.421 | | |
| Belgio | 1.589.439 | | |
| Cile | 91.467 | | |
| Danimarca | 5.319.973 | | |
| Finlandia | 2.277.793 | | |
| Francia | 20.690.554 | | |
| Germania | 14.512.322 | | |
| Gran Bretagna | 26.218.981 | | |
| Irlanda | 1.780.288 | | |
| Italia | 3.509.770 | 11.287.202 | |
| Jordan | 38.395 | | |
| Lussemburgo | 425.021 | | |
| Norvegia | 1.396.236 | | |
| Olanda | 8.389.080 | | |
| Portogallo | 336.040 | | |
| Spagna | 4.484.245 | | |
| Svezia | 5.510.154 | | |
| Svizzera | 19.426.172 | | |
| Totali | 116.335.351 | 11.287.202 | |

Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

| Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica | | | |
|---|--------------------|-------------------|---------------|
| | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
| Agrario | 1.352.782 | | |
| Alimentare | 10.415.629 | | |
| Assicurativo | 6.140.083 | | |
| Bancario | 10.373.650 | | |
| Chimico e idrocarburi | 11.765.446 | | |
| Commercio | 2.364.952 | | |
| Comunicazioni | 5.139.860 | | |
| Diversi | 6.967.288 | | |
| Elettronico | 14.976.867 | | |
| Farmaceutico | 22.030.775 | | |
| Finanziario | 3.968.379 | | |
| Immobiliare - Edilizio | 4.056.139 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 7.946.013 | | |
| Minerario e Metallurgico | 3.199.878 | | |
| Tessile | 4.143.871 | | |
| Titoli di Stato | | 11.287.202 | |
| Trasporti | 1.493.739 | | |
| Totali | 116.335.351 | 11.287.202 | |

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

| Titoli | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % su Totale attività |
|------------------------------|--------|-----------|----------------------|----------------------|
| NESTLE SA-REG | CHF | 37.442 | 4.062.521 | 2,286% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/02/2023 | EUR | 3.768.000 | 3.769.008 | 2,121% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023 | EUR | 3.767.000 | 3.765.660 | 2,119% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023 | EUR | 3.773.000 | 3.752.534 | 2,112% |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 22.334 | 2.817.109 | 1,585% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 9.500 | 2.794.825 | 1,573% |
| ASML HOLDING NV | EUR | 5.484 | 2.762.839 | 1,555% |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 20.877 | 2.639.596 | 1,486% |
| SHELL PLC | GBP | 97.386 | 2.553.055 | 1,437% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 3.733 | 2.538.067 | 1,428% |
| NOVARTIS AG-REG | CHF | 28.719 | 2.431.132 | 1,368% |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 33.329 | 1.954.746 | 1,100% |
| HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 268.896 | 1.562.915 | 0,880% |
| SANOFI | EUR | 15.404 | 1.383.895 | 0,779% |
| SAP SE | EUR | 14.201 | 1.368.834 | 0,770% |
| BP PLC | GBP | 252.453 | 1.351.253 | 0,760% |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 10.238 | 1.327.254 | 0,747% |
| DIAGEO PLC | GBP | 31.036 | 1.276.770 | 0,719% |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 5.474 | 1.099.727 | 0,619% |
| LOREAL | EUR | 3.294 | 1.098.878 | 0,618% |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 28.904 | 1.069.016 | 0,602% |
| RIO TINTO PLC | GBP | 14.767 | 964.994 | 0,543% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 7.280 | 951.642 | 0,536% |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 7.070 | 936.068 | 0,527% |
| UNILEVER PLC | GBP | 19.848 | 935.524 | 0,526% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 2.019 | 904.353 | 0,509% |
| GSK PLC | GBP | 55.537 | 899.859 | 0,506% |
| AIRBUS SE | EUR | 8.005 | 888.715 | 0,500% |
| IBERDROLA SA | EUR | 80.876 | 883.975 | 0,497% |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CHF | 7.072 | 858.710 | 0,483% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 44.003 | 820.128 | 0,462% |
| GLENCORE PLC | GBP | 129.909 | 808.811 | 0,455% |
| BNP PARIBAS | EUR | 14.943 | 795.715 | 0,448% |
| RELX PLC | GBP | 30.252 | 780.125 | 0,439% |
| UBS GROUP AG-REG | CHF | 44.088 | 768.175 | 0,432% |
| PROSUS NV | EUR | 10.838 | 698.509 | 0,393% |
| UNILEVER PLC | EUR | 14.898 | 698.269 | 0,393% |
| VINCI SA | EUR | 7.262 | 677.472 | 0,381% |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 3.973 | 672.232 | 0,378% |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 11.819 | 665.055 | 0,374% |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | EUR | 10.786 | 662.260 | 0,373% |
| BAYER AG-REG | EUR | 13.568 | 655.674 | 0,369% |
| AXA SA | EUR | 25.142 | 655.075 | 0,369% |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 9.778 | 634.124 | 0,357% |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 224.928 | 630.361 | 0,355% |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 429 | 619.905 | 0,349% |
| ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 16.748 | 610.932 | 0,344% |
| ABB LTD-REG | CHF | 21.210 | 602.717 | 0,339% |
| BASF SE | EUR | 12.502 | 579.968 | 0,326% |
| ING GROEP NV | EUR | 50.440 | 574.411 | 0,323% |

II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

| | Paese di residenza dell'emittente | | | |
|--|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli di debito: | | | | |
| - di Stato | 11.287.202 | | | |
| - di altri enti pubblici | | | | |
| - di banche | | | | |
| - di altri | | | | |
| Titoli di capitale: | | | | |
| - con diritto di voto | 3.104.545 | 64.940.520 | 45.339.467 | 1.526.258 |
| - con voto limitato | | 878.919 | | |
| - altri | | 288.276 | 257.366 | |
| Parti di OICR: | | | | |
| - OICVM | | | | |
| - FIA aperti retail | | | | |
| - altri | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 14.391.747 | 66.107.715 | 45.596.833 | 1.526.258 |
| - in percentuale del totale delle attività | 8,099% | 37,204% | 25,661% | 0,859% |

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

| | Mercato di quotazione | | | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli quotati | 15.800.717 | 64.831.822 | 46.990.014 | |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 15.800.717 | 64.831.822 | 46.990.014 | |
| - in percentuale del totale delle attività | 8,892% | 36,486% | 26,445% | |

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

| | Controvalore acquisti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 30.149.646 | 34.950.938 |
| - titoli di Stato | 30.149.646 | 34.950.938 |
| - altri | | |
| Titoli di capitale | 19.784.240 | 17.000.543 |
| Parti di OICR | 939.468 | 1.523.080 |
| Totale | 50.873.354 | 53.474.561 |

II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

| | Controvalore acquisti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--|-----------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito - titoli di Stato - altri | | |
| Titoli di capitale Parti di OICR | 164.809 | 163.673 |
| Totale | 164.809 | 163.673 |

II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

| Valuta | <i>Duration</i> in anni | | |
|--------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| | Minore o pari a 1 | Compresa tra 1 e 3,6 | Maggiore di 3,6 |
| Euro | 11.287.202 | | |
| Totale | 11.287.202 | | |

II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati | | | |
|--|-----------|------------------------------|----------------------------------|
| | Margini | Strumenti finanziari quotati | Strumenti finanziari non quotati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | 1.600.000 | | 35 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | |

| Tipologia dei contratti | Controparte dei contratti | | | | |
|--|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | 1.600.035 | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | | |

| Tipologia dei contratti | Attività ricevute in garanzia | | | | |
|--|-------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------|-------|
| | Cash (eccetto margini) | Titoli di Stato | Altri titoli di debito | Titoli di capitale | Altri |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | 1.200.000 | | | | |

II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

| TITOLI DATI IN PRESTITO | Controparte dei contratti | | | | |
|---|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE | Altre controparti |
| Contratti in essere alla fine dell'esercizio: | | | | | |
| valore corrente delle attività ricevute in garanzia: | 23.611.405 | | | | |
| - titoli | | | | | |
| - liquidità | 23.611.405 | | | | |
| - valore corrente dei titoli prestati: | 21.982.960 | | | | |
| - titoli di Stato | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | |
| - titoli di capitale | 21.982.960 | | | | |
| - altri | | | | | |
| Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): | | | | | |
| - valore dei titoli prestati: | 86.722.271 | | | | |
| - titoli di Stato | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | |
| - titoli di capitale | 86.722.271 | | | | |
| - altri | | | | | |

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

| | Importo |
|---|-------------------|
| Liquidità disponibile: | |
| - Liquidità disponibile in euro | 50.213.401 |
| - Liquidità disponibile in divise estere | 121.040 |
| Totale | 50.334.441 |
| Liquidità da ricevere per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro | |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere operazioni su divisa | |
| - Interessi attivi da ricevere | |
| Totale | |
| Liquidità impegnata per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro | -2.062.097 |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere | |
| - Liquidità impegnata per operazioni su divisa | |
| - Interessi passivi da pagare | |
| Totale | -2.062.097 |
| Totale posizione netta di Liquidità | 48.272.344 |

II.9 ALTRE ATTIVITA'

| | Importo |
|------------------------------------|----------------|
| Ratei Attivi | 79.876 |
| Rateo su titoli stato quotati | -19.095 |
| Rateo su prestito titoli | 551 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 98.420 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 115.706 |
| Liquidità da ricevere su dividendi | 115.706 |
| Totale | 195.582 |

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati | | |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| | Strumenti finanziari quotati | Strumenti finanziari non quotati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | 110 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | |

| Tipologia dei contratti | Controparte dei contratti | | | | |
|--|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | 110 | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | | |

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

| | Data estinzione debito | Importo |
|--|------------------------|--------------|
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 3.480 |
| Rimborsi | 02/01/2023 | 3.447 |
| Rimborsi | 03/01/2023 | 33 |
| Proventi da distribuire | | |
| Altri | | |
| Totale | | 3.480 |

III.6 ALTRE PASSIVITA'

| | Importo |
|--|----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -84.137 |
| Rateo passivo provvigione di gestione | -60.070 |
| Rateo passivo depositario | -8.573 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -7.032 |
| Rateo passivo commissioni RTO/TS | -676 |
| Rateo passivo calcolo quota | -5.909 |
| Rateo calcolo quota SGR | -1.877 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | -158 |
| Rateo interessi passivi su c/c | -157 |
| Arrotondamenti | -1 |
| Totale | -84.295 |

Sezione IV – Il valore complessivo netto

| Variazione del patrimonio netto - Classe CLC | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | Anno 2022 | Anno 2021 | Anno 2020 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 177.838.077 | 142.483.111 | |
| Incrementi: | | | |
| a) sottoscrizioni: | 42.711.372 | 30.999.004 | 134.247.472 |
| - sottoscrizioni singole | 42.707.731 | 30.996.348 | 134.235.845 |
| - piani di accumulo | | | |
| - switch in entrata | 3.641 | 2.656 | 11.627 |
| b) risultato positivo della gestione | | 31.856.363 | 9.625.232 |
| Decrementi: | | | |
| a) rimborsi: | 26.548.786 | 27.500.401 | 1.389.593 |
| - riscatti | 26.526.889 | 27.486.275 | 1.380.355 |
| - piani di rimborso | | | |
| - switch in uscita | 21.897 | 14.126 | 9.238 |
| b) proventi distribuiti | | | |
| c) risultato negativo della gestione | 16.398.034 | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | 177.602.629 | 177.838.077 | 142.483.111 |
| Numero totale quote in circolazione | 29.623.084,321 | 26.752.289,255 | 26.367.711,928 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | 27.196.231,246 | 24.451.834,907 | 23.848.218,174 |
| % Quote detenute da investitori qualificati | 91,808% | 91,401% | 90,445% |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | 67.515,920 | | |
| % Quote detenute da soggetti non residenti | 0,228% | | |

Sezione V – Altri dati patrimoniali

IMPEGNI

| | Ammontare dell'impegno | |
|--|------------------------|--------------------------------|
| | Valore Assoluto | % del Valore Complessivo Netto |
| Operazioni su tassi di interesse: | | |
| - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi e altri contratti simili | | |
| - swap e altri contratti simili | | |
| Operazioni su tassi di cambio: | | |
| - future su valute e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili | | |
| - swap e altri contratti simili | | |
| Operazioni su titoli di capitale: | | |
| - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili | | |
| - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili | | |
| - swap e altri contratti simili | 52.319.725 | 29,459% |
| Altre operazioni: | | |
| - future e contratti simili | | |
| - opzioni e contratti simili | | |
| - swap e contratti simili | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

| | ATTIVITA' | % SU ATTIVITA' | PASSIVITA' | % SU PASSIVITA' |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| a) Strumenti finanziari detenuti: | | | | |
| | ATTIVITA' | | PASSIVITA' | |
| b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute | | | | |
| | | | Importo | |
| c) Depositi bancari | | | | |
| | | | Importo | |
| d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità | | | | |
| | | | Importo | |
| e) Finanziamenti ricevuti | | | | |
| | | | Importo | |
| f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO | | | | -676 |
| | | | Importo | |
| g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli | | | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

| | ATTIVITÀ | | | | PASSIVITA' | | |
|------------------|----------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| | Strumenti finanziari | Depositi bancari | Altre attività | TOTALE | Finanziamenti ricevuti | Altre passività | TOTALE |
| Franco Svizzero | 18.252.209 | | 9.186 | 18.261.395 | | | |
| Corona Danese | 5.319.973 | | 2.347 | 5.322.320 | | 53 | 53 |
| Euro | 70.949.671 | | 48.292.313 | 119.241.984 | | 87.832 | 87.832 |
| Sterlina Inglese | 27.197.626 | | 150.018 | 27.347.644 | | | |
| Corona Norvegese | 1.396.236 | | 4.478 | 1.400.714 | | | |
| Corona Svedese | 5.962.930 | | 2.969 | 5.965.899 | | | |
| Dollaro USA | 143.943 | | 6.615 | 150.558 | | | |
| Totale | 129.222.588 | | 48.467.926 | 177.690.514 | | 87.885 | 87.885 |

Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

| Risultato complessivo delle operazioni su: | Utile/perdita da realizzi | di cui: per variazioni dei tassi di cambio | Plus/minusvalenze | di cui: per variazioni dei tassi di cambio |
|--|---------------------------|--|-------------------|--|
| A. Strumenti finanziari quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | -16.222 | | -25.044 | |
| 2. Titoli di capitale | -1.106.241 | -33.274 | -15.009.008 | -1.078.597 |
| 3. Parti di OICR | -280.343 | | | |
| - OICVM | -280.343 | | | |
| - FIA | | | | |
| B. Strumenti finanziari non quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| 2. Titoli di capitale | -1.136 | -1.618 | | |
| 3. Parti di OICR | | | | |

I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Risultato degli strumenti finanziari derivati | | | | |
|--|---|--------------------------|---|--------------------------|
| | Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4) | | Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2) | |
| | Risultati realizzati | Risultati non realizzati | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | -2.683.140 | 13 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | |

Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

| Operazioni | Proventi | Oneri | Commissioni |
|---|----------|-------|-------------|
| Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività | | | |
| Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività | 6.530 | | |

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

| Risultato della gestione cambi | | |
|---|----------------------|--------------------------|
| OPERAZIONI DI COPERTURA | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni a termine | | |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| Operazioni a termine | | |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| LIQUIDITA' | -8.141 | 1.389 |

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

| | Importo |
|---------------------------------------|-------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| - c/c denominato in Euro | -654 |
| - c/c denominato in divise estere | -53 |
| Totale | -707 |

ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

Sezione IV – Oneri di gestione

IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

| ONERI DI GESTIONE | Importi complessivamente corrisposti | | | Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR | | | | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento |
| 1) Provvigioni di gestione provvigioni di base | 668 668 | 0,399% 0,399% | | | | | | |
| 2) Costo per il calcolo del valore della quota (**) | 87 | 0,052% | | | | | | |
| 3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***) | 4 | 0,002% | | | | | | |
| 4) Compenso del depositario | 95 | 0,057% | | | | | | |
| 5) Spese di revisione del fondo | 7 | 0,004% | | | | | | |
| 6) Spese legali e giudiziarie | | | | | | | | |
| 7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo | 1 | 0,001% | | | | | | |
| 8) Altri oneri gravanti sul fondo contributo vigilanza Consob oneri bancari oneri fiscali doppia imposizione altre | 2 2 | 0,001% 0,001% | | | | | | |
| 9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap.1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | | | | | |
| COSTI RICORRENTI TOTALI | 864 | 0,516% | | | | | | |
| 10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)) | | | | | | | | |
| 11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri | 10 10 | | 0,027% 0,027% | | 5 5 | | 0,013% 0,013% | |
| 12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo | 1 | | | 1,085% | | | | |
| 13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo | 22 | 0,013% | | | | | | |
| TOTALE SPESE | 897 | 0,536% | | | 5 | 0,003% | | |

(*) Calcolato come media del periodo

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 | Numero dipendenti al 30/12/2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 27.094.541 | 17.249.461 | 9.845.080 | 260 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 22.815 | 10.777 | 12.038 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

| | |
|--|-----------|
| Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato) | 323.049 |
| Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business | 2.085.488 |
| Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate) | 1.834.355 |
| Altri Risk Takers | 7.556.078 |

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

| N° beneficiari | % incidenza componente fissa | % incidenza componente variabile |
|----------------|------------------------------|----------------------------------|
| 8 | 0,06 | 0,12 |

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

Nel corso del 2022 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto al riesame periodico della Politica apportando le modifiche al documento finalizzate a recepire le variazioni organizzative della SGR nonché le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati o di approvazione delle eventuali deroghe al livello di incidenza massima della componente variabile su quella fissa. La Politica è stata da ultimo approvata dall'Assemblea in data 29 marzo 2022.

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

| | Importo |
|--|-----------------|
| Interessi attivi su disponibilità liquide | 98.420 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 98.420 |
| Altri ricavi | 13.748 |
| Sopravvenienze attive | 12.224 |
| Proventi conti derivati | 1.121 |
| Altri ricavi diversi | 2 |
| Penali positive CSDR | 401 |
| Altri oneri | -120.703 |
| Sopravvenienze passive | -991 |
| Commissioni deposito cash | -114.111 |
| Oneri conti derivati | -5.521 |
| Altri oneri diversi | 0 |
| Penali negative CSDR | -78 |
| Arrotondamenti | -2 |
| Totale | -8.535 |

Sezione VI - Imposte

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

Parte D – Altre informazioni

Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultato in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

| Controparte | Banche Italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
|-------------------------------------|-----------------|-----|--|--|-------------------|
| Soggetti appartenenti al gruppo | | | 4.621 | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | | | 5.181 | | |

Turnover

| Turnover | |
|-----------------------------|--------------------|
| - Acquisti | 51.038.163 |
| - Vendite | 53.638.234 |
| Totale compravendite | 104.676.397 |
| - Sottoscrizioni | 42.711.372 |
| - Rimborsi | 26.548.786 |
| Totale raccolta | 69.260.158 |
| Totale | 35.416.239 |
| Patrimonio medio | 167.336.054 |
| Turnover portafoglio | 21,165% |

Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo ha ricevuto garanzie in cash legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

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

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

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

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

| | TITOLI DATI IN PRESTITO | |
|--|-------------------------|------------------------------------|
| | Importo | In % delle attività prestabili (*) |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | 21.982.960 | 17,225% |
| TOTALE | 21.982.960 | 17,225% |

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

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

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

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

| | ATTIVITA' IMPEGNATE | |
|--|---------------------|---------------------------|
| | Importo | In % sul patrimonio netto |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | |
| Prestito titoli o merci (*) | | |
| - Titoli dati in prestito | 21.982.960 | 12,378% |
| - Titoli ricevuti in prestito | | |
| Pronti contro termine (**) | | |
| - Pronti contro termine attivi | | |
| - Pronti contro termine passivi | | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | |
| - Acquisto con patto di rivendita | | |
| - Vendita con patto di riacquisto | | |
| Total return swap (***) | | |
| - total return receiver | 52.319.725 | 29,459% |
| - total return payer | | |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

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

| PRIME DIECI CONTROPARTI | | | |
|--|------------|--|------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo |
| Prestito titoli e merci (*) - BANCA AKROS | 21.982.960 | Pronti contro termine (**) | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM) | 52.319.725 |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

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

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

| TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| Titoli di Stato | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Altri titoli di debito | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Titoli di capitale | | | | | | | | |
| Altri strumenti finanziari | | | | | | | | |
| Liquidità | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

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

| SCADENZA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| - meno di un giorno (*) | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| - da un giorno a una settimana | | | | | | | | |
| - da una settimana a un mese | | | | | | | | |
| - da uno a tre mesi | | | | | | | | |
| - da tre mesi ad un anno | | | | | | | | |
| - oltre un anno | | | | | | | | |
| - scadenza aperta | | | | | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

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

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

| VALUTA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| In % sul totale | | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Euro | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

| SCADENZA DELLE OPERAZIONI | Meno di un giorno | Da un giorno ad una settimana | Da una settimana ad un mese | Da uno a tre mesi | Da tre mesi ad un anno | Oltre un anno | Operazioni aperte | TOTALE |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------|----------|
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| Prestito titoli o merci (*) | | | | | | | | |
| - Titoli dati in prestito | | | | | | | 100,000% | 100,000% |
| - Titoli ricevuti in prestito | | | | | | | | |
| Pronti contro termine (**) | | | | | | | | |
| - Pronti contro termine attivi | | | | | | | | |
| - Pronti contro termine passivi | | | | | | | | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | | | | | | | |
| - Acquisto con patto di rivendita | | | | | | | | |
| - Vendita con patto di riacquisto | | | | | | | | |
| Total return swap (***) | | | | | | | | |
| - total return receiver | | | | | | | 100,000% | 100,000% |
| - total return payer | | | | | | | | |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

| PAESE DELLE CONTROPARTI | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | |
| - Italia | 100,000% | | | |
| - Germania | | | | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli né di *total return swap*.

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | |
| - Bilaterale | | | | 100,000% |
| - Trilaterale | 100,000% | | | |
| - Controparte centrale | | | | |
| - Altro | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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

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

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

| CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE | In % sul totale |
|---|-----------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, MILANO | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% |
| Numero di depositari complessivo | 1 |

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

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

| CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI CONCESSE | In % sul totale |
|---|-----------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Conti separati - Conti collettivi - Altri conti | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% |

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

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

| | OICR | | Proventi del Gestore | Proventi di Altre parti | Totale Proventi | OICR | |
|-----------------------------------|------------|----------|----------------------|-------------------------|--------------------------|----------|---------|
| | Proventi | Oneri | | | | Proventi | Oneri |
| | (a) | (b) | (c) | (d) | (e)=(a)+(c)+(d) | (a)/(e) | (b)/(e) |
| Importo (in migliaia di euro) | | | | | In % del Totale Proventi | | |
| Prestito titoli | | | | | | | |
| - titoli dati in prestito | 6.530 | | | 2.799 | 9.329 | 69,997% | |
| - titoli ricevuti in prestito | | | | | | | |
| Pronti contro termine | | | | | | | |
| - pronti contro termine attivi | | | | | | | |
| - pronti contro termine passivi | | | | | | | |
| Acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - vendita con patto di riacquisto | | | | | | | |
| <i>Total return swap</i> | | | | | | | |
| - <i>total return receiver</i> | -3.281.753 | -246.046 | | 15.735 | -3.266.018 | * | * |
| - <i>total return payer</i> | 844.672 | | | 15.590 | 860.262 | 98,188% | |

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

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto
Anima Azionario Europa LTE**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Azionario Europa LTE (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2022, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

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

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

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

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

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

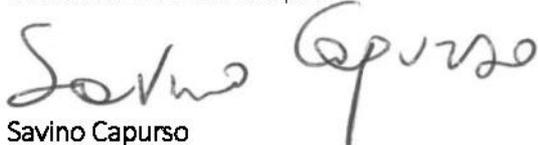
Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 30 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Savino Capurso

Socio

Milano, 20 aprile 2023

ANIMA AZIONARIO NORD AMERICA LTE

Il fondo Anima Azionario Nord America LTE è basato su uno stile di gestione quantitativo volto a fornire un rendimento in linea con quello del benchmark di riferimento, minimizzandone lo scostamento attraverso un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE).

Nel 2022, il fondo ha avuto un'esposizione azionaria media pari al 95%, in linea con quella del benchmark di riferimento (sector e country neutral). In particolare, a fine giugno l'esposizione geografica è allocata in USA e Canada mentre i principali settori in portafoglio sono IT, Health Care e Financials.

Da inizio anno il fondo ha registrato una performance netta negativa in termini assoluti e inferiore a quella del benchmark. Il delta rispetto al benchmark è tendenzialmente attribuibile alla politica di investimento responsabile e a dinamiche idiosincratice.

Il fondo continuerà a seguire uno stile di gestione caratterizzato da un limitato livello di rischio relativo (Tracking Error o TE) rispetto al benchmark di riferimento.

Monitoraggio dei rischi di sostenibilità

L'informativa riguardante le caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti finanziari prevista dall'art. 11 Reg. UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, è disponibile nell'allegato in calce alla relazione.

ANIMA SGR recepisce la definizione normativa di fattori di sostenibilità e rischio di sostenibilità (Regolamento UE 2088/2019). La SGR controlla i rischi di sostenibilità mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating ESG degli emittenti, basati sugli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Per informazioni dettagliate si veda il sito di Anima SGR S.p.A. alla sezione "Sostenibilità".

Nel corso del periodo, nella scala di rischio individuata da Anima SGR S.p.A., il Fondo è stato classificato nella seguente classe di rischio:

CLASSE 2

2 - Rischi di sostenibilità intermedi

Prodotti per i quali la disponibilità di rating e dati ESG è considerata soddisfacente e non si osserva una incidenza complessiva di rating bassi superiore ad un livello massimo predefinito, oppure fondi di fondi, gestioni patrimoniali in fondi o altri prodotti assimilati in cui i rischi di sostenibilità sono mitigati dall'applicazione di approcci ESG propri.

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO NORD AMERICA LTE AL 30/12/2022
SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| ATTIVITA' | Situazione al 30/12/2022 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| | Valore complessivo | In percentuale del totale attività | Valore complessivo | In percentuale del totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | 40.531.303 | 67,811% | 44.916.837 | 95,386% |
| A1. Titoli di debito | 1.419.387 | 2,375% | 3.965.725 | 8,422% |
| A1.1 Titoli di Stato | 1.419.387 | 2,375% | 3.965.725 | 8,422% |
| A1.2 Altri | | | | |
| A2. Titoli di capitale | 39.111.916 | 65,436% | 40.951.112 | 86,964% |
| A3. Parti di OICR | | | | |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| B1. Titoli di debito | | | | |
| B2. Titoli di capitale | | | | |
| B3. Parti di OICR | | | | |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 1.850.326 | 3,096% | 88 | 0,000% |
| C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia | 1.850.000 | 3,095% | | |
| C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | | | |
| C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 326 | 0,001% | 88 | 0,000% |
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. A vista | | | | |
| D2. Altri | | | | |
| E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | | | |
| F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' | 17.310.778 | 28,962% | 2.153.611 | 4,573% |
| F1. Liquidità disponibile | 19.131.620 | 32,008% | 1.988.065 | 4,222% |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | | | 164.538 | 0,349% |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -1.820.842 | -3,046% | 1.008 | 0,002% |
| G. ALTRE ATTIVITA' | 78.794 | 0,131% | 19.172 | 0,041% |
| G1. Ratei attivi | 40.930 | 0,068% | -4.681 | -0,010% |
| G2. Risparmio d'imposta | | | | |
| G3. Altre | 37.864 | 0,063% | 23.853 | 0,051% |
| TOTALE ATTIVITA' | 59.771.201 | 100,000% | 47.089.708 | 100,000% |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 30/12/2022 | Situazione a fine esercizio precedente |
|--|-----------------------------|---|
| | Valore complessivo | Valore complessivo |
| H. FINANZIAMENTI RICEVUTI | | 645 |
| I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE | | |
| L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | 24.686 |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | | 24.686 |
| M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI | 22.995 | 24.341 |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | 22.995 | 24.341 |
| M2. Proventi da distribuire | | |
| M3. Altri | | |
| N. ALTRE PASSIVITA' | 32.280 | 28.032 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | 32.259 | 26.430 |
| N2. Debiti di imposta | | |
| N3. Altre | 21 | 1.602 |
| TOTALE PASSIVITA' | 55.275 | 77.704 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | 59.715.926 | 47.012.004 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE CLC | 59.715.926 | 47.012.004 |
| Numero delle quote in circolazione CLASSE CLC | 9.529.519,668 | 6.433.000,833 |
| Valore unitario delle quote CLASSE CLC | 6,266 | 7,308 |

| Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CLC | |
|---|---------------|
| Quote emesse | 5.143.348,042 |
| Quote rimborsate | 2.046.829,207 |

**RELAZIONE DI GESTIONE DEL FONDO
ANIMA AZIONARIO NORD AMERICA LTE AL 30/12/2022
SEZIONE REDDITUALE**

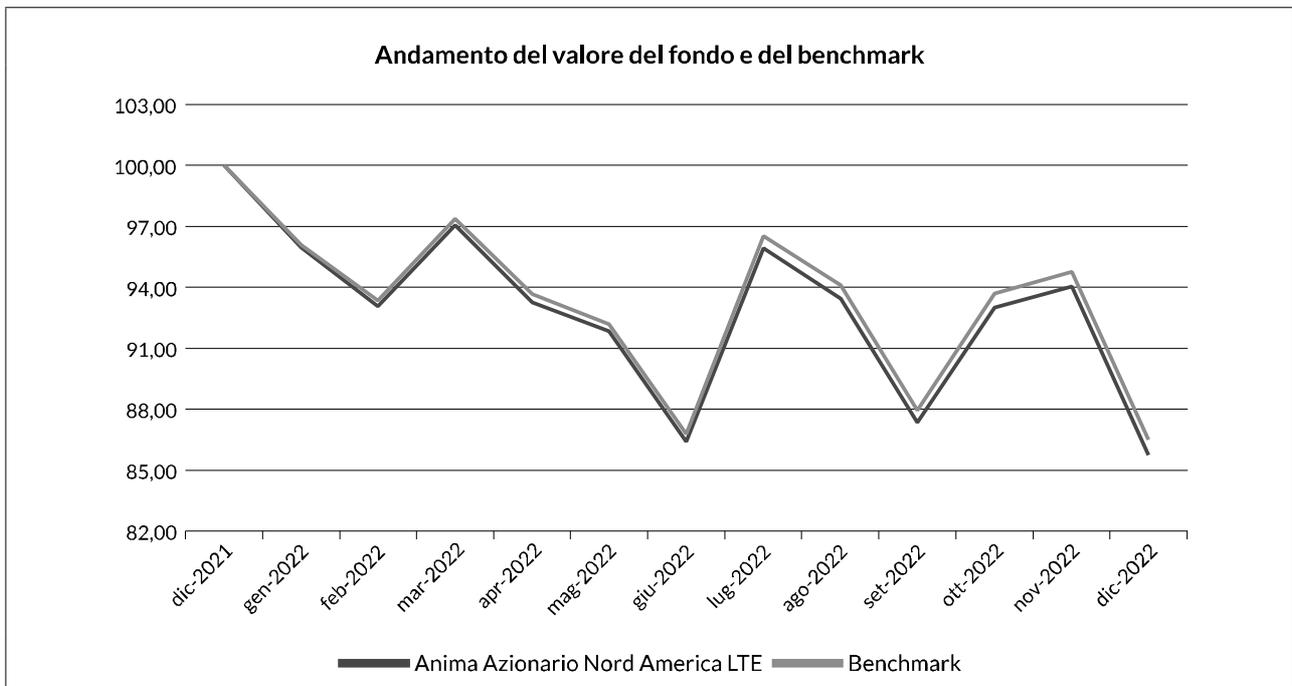
| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -5.918.820 | | 12.445.028 | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 562.658 | | 476.237 | |
| A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | -8.061 | | -6.001 | |
| A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 570.719 | | 482.238 | |
| A1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -454.950 | | 2.161.778 | |
| A2.1 Titoli di debito | -4.115 | | -2.129 | |
| A2.2 Titoli di capitale | -450.835 | | 2.163.907 | |
| A2.3 Parti di OICR | | | | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -6.026.528 | | 9.807.013 | |
| A3.1 Titoli di debito | -2.785 | | -4.982 | |
| A3.2 Titoli di capitale | -6.023.743 | | 9.811.995 | |
| A3.3 Parti di OICR | | | | |
| A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -5.918.820 | | 12.445.028 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | | | | |
| B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | | | | |
| B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | | | | |
| B1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | | | | |
| B2.1 Titoli di debito | | | | |
| B2.2 Titoli di capitale | | | | |
| B2.3 Parti di OICR | | | | |
| B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | | | |
| B3.1 Titoli di debito | | | | |
| B3.2 Titoli di capitale | | | | |
| B3.3 Parti di OICR | | | | |
| B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari non quotati | | | | |
| C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA | -1.537.428 | | 813.363 | |
| C1. RISULTATI REALIZZATI | -1.562.114 | | 838.049 | |
| C1.1 Su strumenti quotati | -3.088 | | 85.742 | |
| C1.2 Su strumenti non quotati | -1.559.026 | | 752.307 | |
| C2. RISULTATI NON REALIZZATI | 24.686 | | -24.686 | |
| C2.1 Su strumenti quotati | | | | |
| C2.2 Su strumenti non quotati | 24.686 | | -24.686 | |

| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|---|-------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | | | | |
| E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 251.719 | | 27.221 | |
| E1. OPERAZIONI DI COPERTURA | | | | |
| E1.1 Risultati realizzati | | | | |
| E1.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | | | |
| E2.1 Risultati realizzati | | | | |
| E2.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E3. LIQUIDITÀ | 251.719 | | 27.221 | |
| E3.1 Risultati realizzati | 151.946 | | -15.034 | |
| E3.2 Risultati non realizzati | 99.773 | | 42.255 | |
| F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE | 1.677 | | 3.448 | |
| F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE | | | | |
| F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI | 1.677 | | 3.448 | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | | -7.202.852 | | 13.289.060 |
| G. ONERI FINANZIARI | -58 | | -58 | |
| G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -58 | | -58 | |
| G2. ALTRI ONERI FINANZIARI | | | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | -7.202.910 | | 13.289.002 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -281.306 | | -253.200 | |
| H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR | -208.365 | | -179.506 | |
| Provvigioni di gestione SGR | -208.365 | | -179.506 | |
| H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -27.009 | | -23.269 | |
| H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO | -29.737 | | -25.618 | |
| H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -1.449 | | -1.385 | |
| H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE | -14.746 | | -23.422 | |
| H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | 24.784 | | -18.730 | |
| I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 43.190 | | | |
| I2. ALTRI RICAVI | 957 | | 204 | |
| I3. ALTRI ONERI | -19.363 | | -18.934 | |
| Risultato della gestione prima delle imposte | | -7.459.432 | | 13.017.072 |
| L. IMPOSTE | | | | |
| L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | | | |
| L2. RISPARMIO DI IMPOSTA | | | | |
| L3. ALTRE IMPOSTE | | | | |
| Utile/perdita dell'esercizio | | -7.459.432 | | 13.017.072 |
| Utile/perdita dell'esercizio Classe CLC | | -7.459.432 | | 13.017.072 |

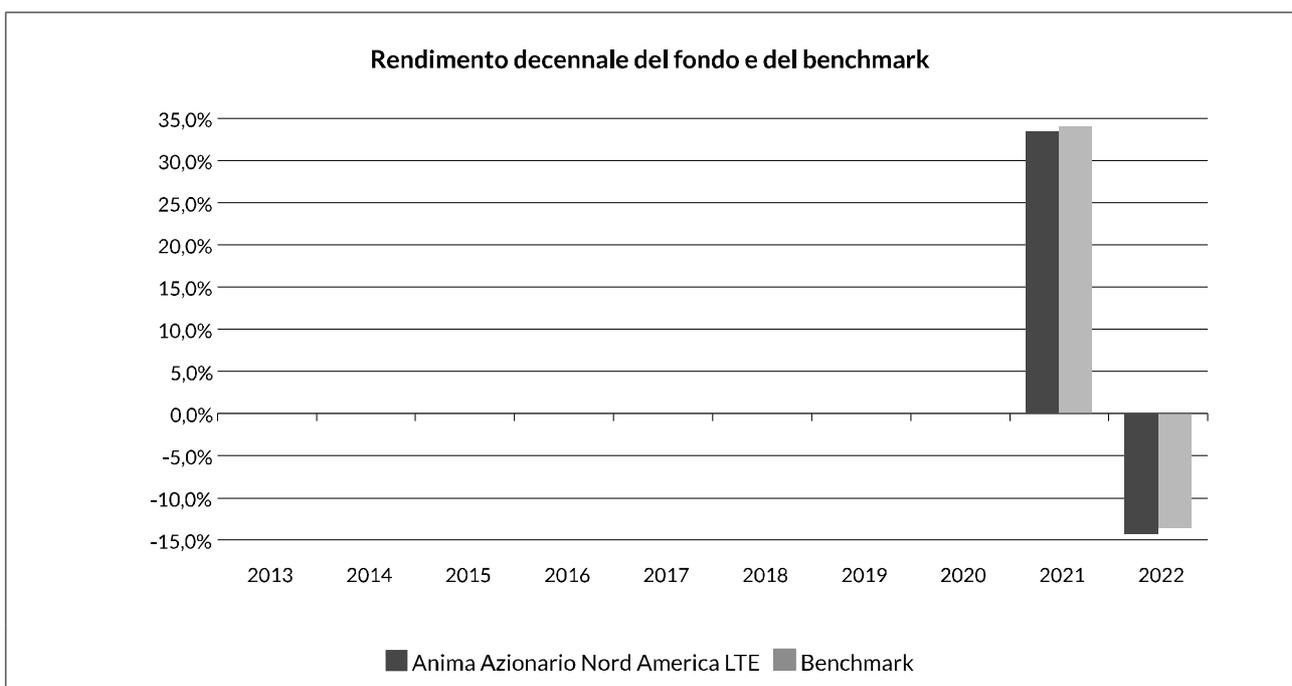
NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore della quota

Nel grafico seguente è illustrato l'andamento del valore della quota e del relativo benchmark. I valori sono ribasati a 100 all'inizio dell'esercizio. L'andamento delle classi di quota include il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'esercizio, ove previsto dal Regolamento del Fondo.



Nel grafico e nella tabella seguente sono illustrati i rendimenti del Fondo/Classe, sulla base dell'esposizione dei risultati di un anno civile completo.



| | Anima Azionario Nord America LTE | Benchmark |
|-----------------------------|----------------------------------|-----------|
| Performance annuale | -14,3% | -13,5% |
| Performance ultimi tre anni | n/d | n/d |

I rendimenti del Fondo/Classe, ove previsto dal Regolamento dello stesso, includono il reinvestimento di eventuali proventi distribuiti durante l'anno, ma non includono gli eventuali costi di sottoscrizione e rimborso a carico dell'investitore.

A partire dal 1° luglio 2011, la tassazione è a carico dell'investitore.

Nella tabella seguente sono riportati i valori della Tracking Error Volatility delle classi di quota del Fondo degli ultimi tre anni. Tali valori sono calcolati come deviazione standard annualizzata della differenza fra il rendimento settimanale del Fondo/Classe e quello del relativo benchmark nell'anno di riferimento.

| Tracking Error | 2020 | 2021 | 2022 |
|----------------------------------|------|-------|-------|
| Anima Azionario Nord America LTE | | 0,36% | 0,32% |

Nella tabella seguente sono riportati i valori minimi e massimi della quota delle classi di quota del Fondo raggiunti durante l'anno.

Per quanto riguarda i principali eventi che hanno influito sul valore della quota, si rimanda al commento gestionale.

| Classe CLC | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Descrizione | Esercizio 2022 | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
| Valore massimo della quota | 7,394 | 7,379 | 5,479 |
| Valore minimo della quota | 6,104 | 5,393 | 4,938 |

Il Fondo non è suddiviso in classi di quota.

Le quote del Fondo non sono trattate in mercati regolamentati.

Nel corso del periodo non sono stati rilevati errori rilevanti di valutazione delle quote.

RISCHI ASSUNTI NELL'ESERCIZIO

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio interno implementato mediante l'applicativo Risk Manager della società MSCI Inc. (RiskMetrics). Il modello di rischio è basato su una simulazione storica, con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo (osservazioni giornaliere e fattore di decadimento 0.99).

Il fondo è monitorato prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark. Il fondo è anche monitorato in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, con particolare riferimento all'esposizione per *asset class* ed alla esposizione per area geografica.

Il fondo è altresì monitorato in termini di liquidità, con particolare riferimento alla liquidabilità minima degli attivi su diversi orizzonti temporali, definita sulla base del profilo di liquidità del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento al livello di Tracking Error e alla esposizione ai principali fattori di rischio e alla liquidabilità degli attivi, come sopra indicato.

Ai fini del monitoraggio dei limiti normativi sull'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è utilizzato l'approccio degli impegni.

Il fondo è esposto al rischio azionario, valutario e, in via residuale, di tasso d'interesse e di credito.

Sono state tatticamente poste in essere, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio azionario tramite strumenti finanziari derivati. Non sono, invece, state adottate, durante l'anno, politiche di copertura e/o mitigazione del rischio di tasso d'interesse, di credito e valutario.

La seguente tabella illustra le principali risultanze del modello di misurazione del rischio da modello al 30/12/2022.

| | Fondo | Benchmark | Relativo |
|-----------|-------|-----------|----------|
| Totale | 21,3 | 20,4 | 1,0 |
| Tasso | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Credito | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Azionario | 21,6 | 21,4 | 2,8 |
| Valutario | 6,4 | 9,0 | 2,6 |

Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

Sezione I - Criteri di valutazione e Principi contabili

Criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio emanato con Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modificazioni.

Si segnala che Anima SGR S.p.A. ha delegato il calcolo del NAV in regime di outsourcing al Fund Administrator BNP Paribas SA (in data 1 ottobre 2022 si è verificata la fusione infragruppo di BNP Paribas Securities Services SCA con la sua società madre, BNP Paribas SA).

Tali principi e criteri, che sono conformi a quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo del valore della quota e della Relazione semestrale, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono qui di seguito riportati.

Registrazione delle operazioni

- Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento dell'operazione stessa.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione, la contabilizzazione nel portafoglio del Fondo avviene invece nel momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa, ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di Borsa.
- Il costo medio di acquisto ed il cambio medio di acquisto sono calcolati sulla base del valore di libro degli strumenti finanziari alla fine del periodo precedente modificato, rispettivamente, dal costo degli acquisti del periodo e dal loro cambio.
- Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari riflettono gli scarti tra il costo medio di carico ed il valore derivante dalla valorizzazione del portafoglio alla data della Relazione.
- La differenza tra il cambio medio di carico e il cambio alla data della Relazione origina le plusvalenze e le minusvalenze da cambio sugli strumenti finanziari in valuta detenuti e sulla giacenza di liquidità in divisa estera. Tali importi andranno a rettificare i valori di carico degli strumenti finanziari in portafoglio all'inizio dell'esercizio successivo.
- Gli utili e le perdite sui realizzi sono costituiti dalle differenze tra i costi medi di carico ed i relativi prezzi di vendita degli strumenti finanziari alienati nel corso del periodo, tenendo conto delle commissioni di negoziazione.
- Gli utili e le perdite da realizzi su cambi per operazioni in strumenti finanziari sono determinate dalla differenza tra il cambio medio degli acquisti effettuati nel periodo, come sopra indicato, ed il cambio del giorno dell'operazione.
- Gli utili e le perdite su negoziazione di divise sono originati dalla differenza tra il controvalore della divisa in giacenza, modificato dal controvalore medio degli acquisti effettuati nel periodo, ed il controvalore della divisa effettivamente negoziata.
- Le compravendite di divisa a termine concorrono alla determinazione del valore netto del Fondo in termini di plusvalenza o minusvalenza in base al valore nominale valutato confrontando il cambio a termine pattuito con un cambio di riferimento, cioè il cambio a termine che si verrebbe a pattuire alla data della valutazione per un'operazione avente le stesse caratteristiche e stessa scadenza, calcolato utilizzando una curva tassi di mercato. Gli utili o le perdite da realizzi su cambi sono determinati quale differenza tra il cambio a termine del contratto di copertura ed il cambio di chiusura dell'operazione.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura del rischio di cambio.
- Le operazioni di deposito bancario sono registrate alla data di effettuazione. Il rateo interessi viene distribuito proporzionalmente lungo tutta la durata del deposito.

- Le operazioni di “pronti contro termine” e assimilabili sono registrate alla data di effettuazione delle operazioni e non influiscono sulla movimentazione di portafoglio, mentre i movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo della liquidità da consegnare o da ricevere.
- La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto come componente di reddito.
- La vendita o l’acquisto di contratti futures influenzano il valore netto del Fondo attraverso la corresponsione o l’incasso dei margini di variazione, i quali incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico. Tali differenziali vengono registrati per competenza sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione e il costo dei contratti stipulati o i prezzi del giorno precedente; il valore degli Equity Swap è calcolato determinando il controvalore del nozionale iniziale più l’apprezzamento (oppure meno il deprezzamento) e gli eventuali dividendi, più o meno gli eventuali acquisti o vendite. Il valore attuale sarà dato dalla sommatoria delle quantità per il prezzo di chiusura dell’azione sottostante più l’eventuale dividendo netto staccato e non ancora incassato.
- I dividendi dei titoli azionari quotati nelle Borse Nazionali ed Internazionali sono rilevati in base al criterio della competenza riferita alla data dello stacco, al lordo delle ritenute d’imposta. Ove ciò non sia possibile gli stessi sono rilevati alla prima data utile successiva o al momento dell’incasso.
- Gli oneri di gestione e le commissioni d’incentivo vengono registrati secondo il principio della competenza mediante l’iscrizione di appositi ratei sulla base di quanto previsto dai Prospetti informativi dei fondi.
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote di OICR sono rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale.

Valutazione degli strumenti finanziari

- Per le azioni e gli strumenti assimilabili quotati, la fonte ufficiale di valorizzazione è prezzo di chiusura o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato. Nel caso di sospensione per oltre tre mesi, il titolo è trattato come non quotato.
- Per le azioni e gli strumenti assimilabili non quotati, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- Per i titoli obbligazionari liquidi la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo Bloomberg Generic (media di prezzi calcolata dall’info provider Bloomberg) di fine giornata. Qualora, in un dato giorno, non sia stato fatto registrare un prezzo su tale fonte prezzo, ovvero questa sia evidenziata come anomala dal sistema di controlli, verranno utilizzati i prezzi alternativi rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione o singoli contributori quali ICE Data o Bloomberg CBBT.
- Per i titoli obbligazionari illiquidi la valorizzazione è effettuata sulla base di un prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione. Nel caso in cui non si disponga di un adeguato modello di valorizzazione, la valorizzazione è effettuata mediante la stima di un presunto valore di realizzo, tenuto conto di tutte le informazioni disponibili al momento del calcolo.
- La valutazione delle parti di OICR quotate è effettuata sulla base degli stessi criteri applicati alle azioni. La valutazione delle parti di OICR non quotate è effettuata sulla base dell’ultimo valore delle parti stesse reso noto al pubblico, tenuto conto – per le posizioni illiquide - di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell’ultimo valore reso noto al pubblico, secondo le disposizioni del Regolamento Banca d’Italia.
- Per le posizioni in strumenti finanziari derivati quotati e liquidi, la fonte ufficiale di valorizzazione è il prezzo di regolamento o l’ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di quotazione. Nel caso in cui lo strumento non faccia prezzo in un dato giorno (ad esempio per mancanza di scambi o chiusura del mercato) verrà mantenuto il prezzo invariato.
- Le posizioni in *total return swap* e in *currency forward* sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.
- Le posizioni in strumenti finanziari derivati non quotati o illiquidi, diversi dai *total return swap* e dai *currency forward*, sono valorizzate sulla base del prezzo di mercato a cui gli operatori sono disposti a negoziare lo strumento stesso. Tale prezzo può essere fornito da una sola controparte (inclusa la controparte dell’operazione) o essere basato sui prezzi ricevuti da più controparti (ad esempio, la loro media). Nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile o sia evidenziato come anomalo dal sistema di controlli, tali posizioni sono valorizzate sulla base del prezzo teorico calcolato mediante un apposito modello di valutazione.

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

Principi contabili

Nella redazione della Relazione di Gestione del Fondo, ANIMA SGR S.p.A. ha applicato i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento e i criteri di valutazione previsti dal Regolamento Banca d'Italia 19 gennaio 2015.

Essi sono altresì coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

I principi maggiormente significativi, ove applicabili, sono elencati nel seguito:

- Le compravendite di titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data d'effettuazione delle operazioni;
- Gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- Le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono stati rilevati a norma del Regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- Gli utili e le perdite da realizzo risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- I contratti a termine di compravendita divisa, sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni;
- Per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine è stata distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

La Relazione di Gestione è stata predisposta nella prospettiva della continuità aziendale. Non sussistono dubbi e/o incertezze circa la capacità del Fondo di proseguire la propria operatività finalizzata al conseguimento degli obiettivi di gestione previsti dal Regolamento del Fondo stesso.

Sezione II - Le attività

Aree geografiche verso cui sono orientati gli investimenti

| Paese | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
|---------------|--------------------|------------------|---------------|
| Bermuda | 39.749 | | |
| Canada | 1.936.642 | | |
| Gran Bretagna | 286.422 | | |
| Irlanda | 402.829 | | |
| Israele | 17.252 | | |
| Italia | | 1.419.387 | |
| Jersey | 7.560 | | |
| Olanda | 45.606 | | |
| Stati Uniti | 36.217.103 | | |
| Svizzera | 116.728 | | |
| Uruguay | 42.025 | | |
| Totali | 39.111.916 | 1.419.387 | |

Settori economici di impiego delle risorse del Fondo

| Ripartizione degli strumenti finanziari quotati e non quotati per settori di attività economica | | | |
|---|--------------------|------------------|---------------|
| | Titoli di capitale | Titoli di debito | Parti di OICR |
| Agrario | 347.564 | | |
| Alimentare | 1.216.132 | | |
| Assicurativo | 1.517.746 | | |
| Bancario | 2.174.206 | | |
| Chimico e idrocarburi | 2.748.254 | | |
| Commercio | 2.320.343 | | |
| Comunicazioni | 4.339.582 | | |
| Diversi | 1.809.933 | | |
| Elettronico | 10.560.325 | | |
| Farmaceutico | 6.318.226 | | |
| Finanziario | 2.725.302 | | |
| Immobiliare - Edilizio | 332.226 | | |
| Meccanico - Automobilistico | 1.296.598 | | |
| Minerario e Metallurgico | 347.566 | | |
| Tessile | 177.871 | | |
| Titoli di Stato | | 1.419.387 | |
| Trasporti | 880.042 | | |
| Totali | 39.111.916 | 1.419.387 | |

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

| Titoli | Divisa | Quantità | Controvalore in Euro | % su Totale attività |
|------------------------------|--------|----------|----------------------|----------------------|
| APPLE INC | USD | 18.837 | 2.293.269 | 3,837% |
| MICROSOFT CORP | USD | 8.302 | 1.865.529 | 3,121% |
| AMAZON.COM INC | USD | 10.745 | 845.706 | 1,415% |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 7.027 | 580.925 | 0,972% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 1.096 | 544.462 | 0,911% |
| ALPHABET INC-CL C | USD | 6.501 | 540.486 | 0,904% |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 3.081 | 509.964 | 0,853% |
| EXXON MOBIL CORP | USD | 4.885 | 504.863 | 0,845% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/02/2023 | EUR | 474.000 | 474.127 | 0,793% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023 | EUR | 474.000 | 473.831 | 0,793% |
| ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023 | EUR | 474.000 | 471.429 | 0,789% |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 1.525 | 441.389 | 0,738% |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 3.436 | 431.734 | 0,722% |
| NVIDIA CORP | USD | 2.918 | 399.566 | 0,668% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | USD | 2.795 | 396.917 | 0,664% |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 1.916 | 372.985 | 0,624% |
| CHEVRON CORP | USD | 2.179 | 366.464 | 0,613% |
| TESLA INC | USD | 3.121 | 360.220 | 0,603% |
| HOME DEPOT INC | USD | 1.200 | 355.148 | 0,594% |
| MASTERCARD INC - A | USD | 1.011 | 329.403 | 0,551% |
| ELI LILLY & CO | USD | 946 | 324.277 | 0,543% |
| PFIZER INC | USD | 6.575 | 315.674 | 0,528% |
| ABBVIE INC | USD | 2.072 | 313.756 | 0,525% |
| MERCK & CO. INC. | USD | 2.969 | 308.654 | 0,516% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | USD | 2.673 | 301.400 | 0,504% |
| COCA-COLA CO/THE | USD | 4.814 | 286.923 | 0,480% |
| PEPSICO INC | USD | 1.617 | 273.720 | 0,458% |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 8.474 | 262.974 | 0,440% |
| BROADCOM INC | USD | 473 | 247.804 | 0,415% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 459 | 236.839 | 0,396% |
| WALMART INC | USD | 1.767 | 234.756 | 0,393% |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 519 | 221.994 | 0,371% |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 4.853 | 216.629 | 0,362% |
| ABBOTT LABORATORIES | USD | 2.087 | 214.694 | 0,359% |
| MCDONALDS CORP | USD | 862 | 212.849 | 0,356% |
| DANAHER CORP | USD | 809 | 201.194 | 0,337% |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 978 | 196.379 | 0,329% |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 741 | 185.269 | 0,310% |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 4.921 | 181.670 | 0,304% |
| NEXTERA ENERGY INC | USD | 2.303 | 180.399 | 0,302% |
| LINDE PLC | USD | 584 | 178.486 | 0,299% |
| UNION PACIFIC CORP | USD | 906 | 175.784 | 0,294% |
| WALT DISNEY CO/THE | USD | 2.136 | 173.882 | 0,291% |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | USD | 1.061 | 172.822 | 0,289% |
| ADOBE INC | USD | 548 | 172.798 | 0,289% |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 1.817 | 172.311 | 0,288% |
| WELLS FARGO & CO | USD | 4.445 | 171.969 | 0,288% |
| CATERPILLAR INC | USD | 766 | 171.940 | 0,288% |
| DEERE & CO | USD | 421 | 169.134 | 0,283% |
| COMCAST CORP-CLASS A | USD | 5.161 | 169.108 | 0,283% |

II.1 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per paese di residenza dell'emittente

| | Paese di residenza dell'emittente | | | |
|--|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli di debito: | | | | |
| - di Stato | 1.419.387 | | | |
| - di altri enti pubblici | | | | |
| - di banche | | | | |
| - di altri | | | | |
| Titoli di capitale: | | | | |
| - con diritto di voto | | 936.173 | 36.889.446 | 261.434 |
| - con voto limitato | | | 756 | |
| - altri | | | 1.024.107 | |
| Parti di OICR: | | | | |
| - OICVM | | | | |
| - FIA aperti retail | | | | |
| - altri | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 1.419.387 | 936.173 | 37.914.309 | 261.434 |
| - in percentuale del totale delle attività | 2,375% | 1,566% | 63,433% | 0,437% |

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

| | Mercato di quotazione | | | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Altri Paesi dell'UE | Altri Paesi dell'OCSE | Altri Paesi |
| Titoli quotati | 1.419.387 | | 39.111.916 | |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali: | | | | |
| - in valore assoluto | 1.419.387 | | 39.111.916 | |
| - in percentuale del totale delle attività | 2,375% | | 65,436% | |

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari quotati

| | Controvalore acquisti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | 3.788.086 | 6.327.524 |
| - titoli di Stato | 3.788.086 | 6.327.524 |
| - altri | | |
| Titoli di capitale | 10.058.539 | 5.422.800 |
| Parti di OICR | | |
| Totale | 13.846.625 | 11.750.324 |

II.2 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Ripartizione degli strumenti finanziari non quotati per paese di residenza dell'emittente

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari non quotati.

Movimenti dell'esercizio strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato movimenti in strumenti finanziari non quotati.

II.3 TITOLI DI DEBITO

Elenco titoli "strutturati" detenuti in portafoglio

A fine esercizio il Fondo non deteneva titoli strutturati.

TITOLI DI DEBITO: *DURATION* MODIFICATA PER VALUTA DI DENOMINAZIONE

| Valuta | <i>Duration</i> in anni | | |
|---------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| | Minore o pari a 1 | Compresa tra 1 e 3,6 | Maggiore di 3,6 |
| Euro | 1.419.387 | | |
| Totale | 1.419.387 | | |

II.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati | | | |
|--|-----------|------------------------------|----------------------------------|
| | Margini | Strumenti finanziari quotati | Strumenti finanziari non quotati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | 1.850.000 | | 326 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | |

| Tipologia dei contratti | Controparte dei contratti | | | | |
|--|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | 1.850.326 | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | | |

| Tipologia dei contratti | Attività ricevute in garanzia | | | | |
|--|-------------------------------|-----------------|------------------------|--------------------|-------|
| | Cash (eccetto margini) | Titoli di Stato | Altri titoli di debito | Titoli di capitale | Altri |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | | |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | 250.000 | | | | |

II.5 DEPOSITI BANCARI

A fine esercizio il Fondo non deteneva depositi bancari e non ne ha aperti nel corso dell'esercizio.

II.6 PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine attivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

II.7 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

| TITOLI DATI IN PRESTITO | Controparte dei contratti | | | | |
|---|---------------------------|-----|--|--|-------------------|
| | Banche italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di Paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di Paesi non OCSE | Altre controparti |
| Contratti in essere alla fine dell'esercizio: | | | | | |
| valore corrente delle attività ricevute in garanzia: | | | 11.383.055 | | |
| - titoli | | | | | |
| - liquidità | | | 11.383.055 | | |
| - valore corrente dei titoli prestati: | | | 10.741.307 | | |
| - titoli di Stato | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | |
| - titoli di capitale | | | 10.741.307 | | |
| - altri | | | | | |
| Contratti stipulati e chiusi nel corso dell'esercizio (flussi): | | | | | |
| - valore dei titoli prestati: | | | 8.597.870 | | |
| - titoli di Stato | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | |
| - titoli di capitale | | | 8.597.870 | | |
| - altri | | | | | |

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

| | Importo |
|---|-------------------|
| Liquidità disponibile: | |
| - Liquidità disponibile in euro | 19.065.751 |
| - Liquidità disponibile in divise estere | 65.869 |
| Totale | 19.131.620 |
| Liquidità da ricevere per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in euro | |
| - Liquidità da ricevere su strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in euro | |
| - Liquidità da ricevere su vendite a termine in divise estere | |
| - Liquidità da ricevere operazioni su divisa | |
| - Interessi attivi da ricevere | |
| Totale | |
| Liquidità impegnata per operazioni da regolare: | |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in euro | -1.820.842 |
| - Liquidità impegnata per operazioni in strumenti finanziari in divise estere | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in euro | |
| - Liquidità impegnata per acquisti a termine in divise estere | |
| - Liquidità impegnata per operazioni su divisa | |
| - Interessi passivi da pagare | |
| Totale | -1.820.842 |
| Totale posizione netta di Liquidità | 17.310.778 |

II.9 ALTRE ATTIVITA'

| | Importo |
|------------------------------------|---------------|
| Ratei Attivi | 40.930 |
| Rateo su titoli stato quotati | -2.402 |
| Rateo su prestito titoli | 142 |
| Rateo interessi attivi di c/c | 43.190 |
| Risparmio d'imposta | |
| Altre | 37.864 |
| Liquidità da ricevere su dividendi | 37.863 |
| Arrotondamenti | 1 |
| Totale | 78.794 |

Sezione III – Le passività

III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha utilizzato gli affidamenti concessi dagli Istituti di Credito con scadenza a vista per scoperti di conto corrente al fine di far fronte a temporanee esigenze di tesoreria.

III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

A fine esercizio il Fondo non deteneva pronti contro termine passivi ed operazioni assimilate e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.3 OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

A fine esercizio il Fondo non aveva in essere operazioni di prestito titoli e non ne ha poste in essere nel corso dell'esercizio.

III.4 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A fine esercizio il Fondo non deteneva strumenti finanziari derivati passivi né una posizione debitoria per l'operatività in tali strumenti.

III.5 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

| | Data estinzione debito | Importo |
|--|------------------------|---------------|
| Rimborsi richiesti e non regolati | | 22.995 |
| Rimborsi | 02/01/2023 | 22.209 |
| Rimborsi | 03/01/2023 | 786 |
| Proventi da distribuire | | |
| Altri | | |
| Totale | | 22.995 |

III.6 ALTRE PASSIVITA'

| | Importo |
|--|----------------|
| Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | -32.259 |
| Rateo passivo provvigione di gestione | -20.304 |
| Rateo passivo depositario | -2.898 |
| Rateo passivo oneri società di revisione | -6.049 |
| Rateo passivo commissioni RTO/TS | -377 |
| Rateo passivo calcolo quota | -1.997 |
| Rateo calcolo quota SGR | -634 |
| Debiti di imposta | |
| Altre | -21 |
| Rateo interessi passivi su c/c | -21 |
| Totale | -32.280 |

Sezione IV – Il valore complessivo netto

| Variazione del patrimonio netto - Classe CLC | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | Anno 2022 | Anno 2021 | Anno 2020 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 47.012.004 | 41.989.796 | |
| Incrementi: | | | |
| a) sottoscrizioni: | 34.081.834 | 8.536.921 | 43.829.825 |
| - sottoscrizioni singole | 34.065.886 | 8.494.957 | 43.780.152 |
| - piani di accumulo | | | |
| - switch in entrata | 15.948 | 41.964 | 49.673 |
| b) risultato positivo della gestione | | 13.017.072 | 3.442.401 |
| Decrementi: | | | |
| a) rimborsi: | 13.918.480 | 16.531.785 | 5.282.430 |
| - riscatti | 13.902.964 | 16.527.455 | 5.276.551 |
| - piani di rimborso | | | |
| - switch in uscita | 15.516 | 4.330 | 5.879 |
| b) proventi distribuiti | | | |
| c) risultato negativo della gestione | 7.459.432 | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | 59.715.926 | 47.012.004 | 41.989.796 |
| Numero totale quote in circolazione | 9.529.519,668 | 6.433.000,833 | 7.663.852,705 |
| Numero quote detenute da investitori qualificati | 8.361.068,885 | 5.660.781,630 | 6.548.709,607 |
| % Quote detenute da investitori qualificati | 87,739% | 87,996% | 85,449% |
| Numero quote detenute da soggetti non residenti | 78.897,806 | | |
| % Quote detenute da soggetti non residenti | 0,828% | | |

Sezione V – Altri dati patrimoniali

IMPEGNI

| | Ammontare dell'impegno | |
|--|------------------------|--------------------------------|
| | Valore Assoluto | % del Valore Complessivo Netto |
| Operazioni su tassi di interesse: | | |
| - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi e altri contratti simili | | |
| - swap e altri contratti simili | | |
| Operazioni su tassi di cambio: | | |
| - future su valute e altri contratti simili | | |
| - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili | | |
| - swap e altri contratti simili | | |
| Operazioni su titoli di capitale: | | |
| - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili | | |
| - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili | | |
| - swap e altri contratti simili | 17.678.245 | 29,604% |
| Altre operazioni: | | |
| - future e contratti simili | | |
| - opzioni e contratti simili | | |
| - swap e contratti simili | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' NEI CONFRONTI DEL GRUPPO

| | ATTIVITA' | % SU ATTIVITA' | PASSIVITA' | % SU PASSIVITA' |
|---|------------------|----------------|-------------------|-----------------|
| a) Strumenti finanziari detenuti: | | | | |
| | ATTIVITA' | | PASSIVITA' | |
| b) Strumenti finanziari derivati: - Opzioni acquistate - Opzioni vendute | | | | |
| | | | Importo | |
| c) Depositi bancari | | | | |
| | | | Importo | |
| d) Altre attività - Liquidità disponibile su conti correnti - Ratei attivi liquidità | | | | |
| | | | Importo | |
| e) Finanziamenti ricevuti | | | | |
| | | | Importo | |
| f) Altre passività - Debiti Commissioni Depositario - Ratei passivi di Liquidità - Commissioni RTO | | | | -377 |
| | | | Importo | |
| g) Garanzia per margini iniziali su futures: - cash - titoli | | | | |

PROSPETTO DI RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' IN DIVISA

| | ATTIVITÀ | | | | PASSIVITA' | | |
|------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| | Strumenti finanziari | Depositi bancari | Altre attività | TOTALE | Finanziamenti ricevuti | Altre passività | TOTALE |
| Dollaro Canadese | 1.708.892 | | 6.542 | 1.715.434 | | | |
| Euro | 3.269.713 | | 17.281.949 | 20.551.662 | | 55.275 | 55.275 |
| Sterlina Inglese | | | 419 | 419 | | | |
| Dollaro USA | 37.403.024 | | 100.662 | 37.503.686 | | | |
| Totale | 42.381.629 | | 17.389.572 | 59.771.201 | | 55.275 | 55.275 |

Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

I.1 RISULTATO DELLE OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI

| Risultato complessivo delle operazioni su: | Utile/perdita da realizzi | di cui: per variazioni dei tassi di cambio | Plus/minusvalenze | di cui: per variazioni dei tassi di cambio |
|--|---------------------------|--|-------------------|--|
| A. Strumenti finanziari quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | -4.115 | | -2.785 | |
| 2. Titoli di capitale | -450.835 | 322.535 | -6.023.743 | 2.017.356 |
| 3. Parti di OICR | | | | |
| - OICVM | | | | |
| - FIA | | | | |
| B. Strumenti finanziari non quotati | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| 3. Parti di OICR | | | | |

I.2 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

| Risultato degli strumenti finanziari derivati | | | | |
|--|---|--------------------------|---|--------------------------|
| | Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4) | | Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2) | |
| | Risultati realizzati | Risultati non realizzati | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni su tassi di interesse: - <i>future</i> su titoli di debito, tassi ed altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | | |
| Operazioni su titoli di capitale: - <i>future</i> su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | | -3.088 -1.559.026 | 24.686 |
| Altre operazioni: - <i>future</i> - opzioni - <i>swap</i> | | | | |

Sezione II - Depositi bancari

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in depositi bancari.

Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

PROVENTI ED ONERI DELLE OPERAZIONI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE

| Operazioni | Proventi | Oneri | Commissioni |
|---|----------|-------|-------------|
| Pronti contro termine e operazioni assimilate: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività | | | |
| Prestito di titoli: - su titoli di Stato - su altri titoli di debito - su titoli di capitale - su altre attività | 1.677 | | |

RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI

| Risultato della gestione cambi | | |
|---|----------------------|--------------------------|
| OPERAZIONI DI COPERTURA | Risultati realizzati | Risultati non realizzati |
| Operazioni a termine | | |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | |
| Operazioni a termine | | |
| Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura: - <i>future</i> su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - <i>swap</i> e altri contratti simili | | |
| LIQUIDITA' | 151.946 | 99.773 |

INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI

| | Importo |
|---------------------------------------|------------|
| Interessi passivi per scoperti | |
| - c/c denominato in Euro | -58 |
| - c/c denominato in divise estere | |
| Totale | -58 |

ALTRI ONERI FINANZIARI

A fine esercizio il Fondo non ha registrato altri oneri finanziari.

Sezione IV – Oneri di gestione

IV.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

| ONERI DI GESTIONE | Importi complessivamente corrisposti | | | | Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR | | | |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento | Importo (migliaia di euro) | % sul valore complessivo netto (*) | % sul valore dei beni negoziati | % sul valore del finanziamento |
| 1) Provvigioni di gestione | 208 | 0,398% | | | | | | |
| provvigioni di base | 208 | 0,398% | | | | | | |
| 2) Costo per il calcolo del valore della quota (**) | 27 | 0,052% | | | | | | |
| 3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***) | | | | | | | | |
| 4) Compenso del depositario | 30 | 0,057% | | | | | | |
| 5) Spese di revisione del fondo | 6 | 0,011% | | | | | | |
| 6) Spese legali e giudiziarie | | | | | | | | |
| 7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo | 1 | 0,002% | | | | | | |
| 8) Altri oneri gravanti sul fondo | 2 | 0,004% | | | | | | |
| contributo vigilanza Consob | 2 | 0,004% | | | | | | |
| oneri bancari | | | | | | | | |
| oneri fiscali doppia imposizione | | | | | | | | |
| altre | | | | | | | | |
| 9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap.1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | | | | | |
| COSTI RICORRENTI TOTALI | 274 | 0,524% | | | | | | |
| 10) Commissioni di performance (già provvigioni di incentivo)) | | | | | | | | |
| 11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari | 6 | | 0,039% | | 3 | | 0,019% | |
| di cui: - su titoli azionari | 6 | | 0,039% | | 3 | | 0,019% | |
| - su titoli di debito | | | | | | | | |
| - su derivati | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo | | | | | | | | |
| 13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | | |
| TOTALE SPESE | 280 | 0,536% | | | 3 | 0,006% | | |

(*) Calcolato come media del periodo

(**) Tale costo va indicato sia nel caso in cui tale attività sia svolta dalla SGR, sia nel caso in cui sia svolta da un terzo in regime di esternalizzazione.

(***) Tale importo è di natura extra-contabile ed è calcolato in conformità alle indicazioni delle Linee Guida del CESR/10-674.

IV.2 COMMISSIONE DI PERFORMANCE (GIÀ PROVVIGIONE DI INCENTIVO)

La commissione di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata e liquidata sulla base di quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

A fine esercizio il Fondo non aveva commissione di performance.

IV.3 REMUNERAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi) suddivisa nella componente fissa e variabile, con indicazione del numero dei beneficiari.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 | Numero dipendenti al 30/12/2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 27.094.541 | 17.249.461 | 9.845.080 | 260 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta dalla Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa nella componente fissa e variabile, riconosciuta al solo personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso.

| Remunerazione totale 2022 | Componente fissa 2022 | Componente variabile 2022 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 22.815 | 10.777 | 12.038 |

Nella tabella seguente sono riportati i dati in euro riferiti alla remunerazione totale lorda corrisposta Società nel 2022 (non inclusiva di oneri contributivi), suddivisa per le categorie di "Risk Takers" come normativamente previste.

| | |
|--|-----------|
| Amministratori esecutivi e non esecutivi (Membri del CdA e Amministratore Delegato) | 323.049 |
| Direttore Generale, Condirettore Generale e Responsabili di Direzione, Responsabili delle principali linee di Business | 2.085.488 |
| Funzioni di Controllo (comprensivo di tutto il personale addetto a tali funzioni e del costo delle relative funzioni esternalizzate) | 1.834.355 |
| Altri Risk Takers | 7.556.078 |

Nella tabella seguente è riportata la percentuale di incidenza della remunerazione riconosciuta al personale coinvolto nella gestione del Fondo per la quota parte della propria attività svolta a favore del Fondo stesso, con l'indicazione del numero dei beneficiari, rispetto al totale della remunerazione del personale.

| N° beneficiari | % incidenza componente fissa | % incidenza componente variabile |
|----------------|------------------------------|----------------------------------|
| 8 | 0,06 | 0,12 |

La "Politica di Remunerazione e Incentivazione" di Anima SGR (di seguito "Politica") definisce il ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali nell'ambito della *governance* delle politiche di remunerazione e incentivazione, il processo di determinazione e di controllo delle stesse, nonché i principi e i criteri su cui si basa il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR, volti a promuovere una sana ed efficace gestione dei rischi dell'impresa e dei singoli prodotti assicurandone la coerenza con i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa e dei portafogli gestiti.

Nel corso del 2022 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto al riesame periodico della Politica apportando le modifiche al documento finalizzate a recepire le variazioni organizzative della SGR nonché le modifiche derivanti dai miglioramenti rilevati o di approvazione delle eventuali deroghe al livello di incidenza massima della componente variabile su quella fissa. La Politica è stata da ultimo approvata dall'Assemblea in data 29 marzo 2022.

Sezione V - Altri ricavi ed oneri

| | Importo |
|--|----------------|
| Interessi attivi su disponibilità liquide | 43.190 |
| Interessi su disponibilità liquide c/c | 43.190 |
| Altri ricavi | 957 |
| Sopravvenienze attive | 32 |
| Proventi conti derivati | 924 |
| Altri ricavi diversi | 1 |
| Altri oneri | -19.363 |
| Sopravvenienze passive | 0 |
| Commissioni deposito cash | -18.874 |
| Oneri conti derivati | -489 |
| Altri oneri diversi | 0 |
| Totale | 24.784 |

Sezione VI - Imposte

A fine esercizio il Fondo non aveva imposte a suo carico.

Parte D – Altre informazioni

Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

Operazioni di copertura del rischio di portafoglio alla chiusura del periodo

A fine anno non risultano in essere operazioni per la copertura del rischio di portafoglio.

Operazioni di copertura del rischio di cambio che hanno avuto efficacia nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di cambio.

Operazioni in essere per la copertura del rischio di cambio alla chiusura del periodo

A fine esercizio non risultato in essere operazioni di copertura del rischio di cambio a carico del Fondo.

Oneri di intermediazione corrisposti alle controparti

| Controparte | Banche Italiane | SIM | Banche e imprese di investimento di paesi OCSE | Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE | Altre controparti |
|-------------------------------------|-----------------|-----|--|--|-------------------|
| Soggetti appartenenti al gruppo | | | 3.334 | | |
| Soggetti non appartenenti al gruppo | | | 2.985 | | |

Turnover

| Turnover | |
|-----------------------------|-------------------|
| - Acquisti | 13.846.625 |
| - Vendite | 11.750.324 |
| Totale compravendite | 25.596.949 |
| - Sottoscrizioni | 34.081.834 |
| - Rimborsi | 13.918.480 |
| Totale raccolta | 48.000.314 |
| Totale | -22.403.365 |
| Patrimonio medio | 52.269.191 |
| Turnover portafoglio | -42,862% |

Informazioni sugli strumenti derivati Over the Counter (OTC)

Garanzie ricevute

A fine esercizio il Fondo non ha ricevuto garanzie in titoli legate all'operatività in strumenti finanziari derivati OTC.

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

Sezione I - Dati globali

I.1 Operazioni di concessione in prestito titoli

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

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

| | TITOLI DATI IN PRESTITO | |
|--|-------------------------|------------------------------------|
| | Importo | In % delle attività prestabili (*) |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | 10.741.307 | 26,501% |
| TOTALE | 10.741.307 | 26,501% |

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

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

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

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

| | ATTIVITA' IMPEGNATE | |
|--|---------------------|---------------------------|
| | Importo | In % sul patrimonio netto |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | |
| Prestito titoli o merci (*) | | |
| - Titoli dati in prestito | 10.741.307 | 17,987% |
| - Titoli ricevuti in prestito | | |
| Pronti contro termine (**) | | |
| - Pronti contro termine attivi | | |
| - Pronti contro termine passivi | | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | |
| - Acquisto con patto di rivendita | | |
| - Vendita con patto di riacquisto | | |
| Total return swap (***) | | |
| - total return receiver | 17.678.245 | 29,604% |
| - total return payer | | |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 2 – Dati relativi alla concentrazione

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

A fine esercizio il Fondo non aveva ricevuto garanzie reali nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli o in *total return swap*.

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

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

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

| PRIME DIECI CONTROPARTI | | | |
|--|------------|--|------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo | Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | Importo |
| Prestito titoli e merci (*) - BNP PARIBAS | 10.741.307 | Pronti contro termine (**) | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | Total return swap (***) - MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM) | 17.678.245 |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

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

III.1 Tipo e qualità delle garanzie reali

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

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

| TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| Titoli di Stato | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Altri titoli di debito | | | | | | | | |
| - Fino a Investment grade | | | | | | | | |
| - Minore di Investment grade | | | | | | | | |
| - Senza rating | | | | | | | | |
| Titoli di capitale | | | | | | | | |
| Altri strumenti finanziari | | | | | | | | |
| Liquidità | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

III.2 Scadenza delle garanzie reali

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

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

| SCADENZA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| - meno di un giorno (*) | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| - da un giorno a una settimana | | | | | | | | |
| - da una settimana a un mese | | | | | | | | |
| - da uno a tre mesi | | | | | | | | |
| - da tre mesi ad un anno | | | | | | | | |
| - oltre un anno | | | | | | | | |
| - scadenza aperta | | | | | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

(*) Comprensivo del valore della liquidità

III.3 Valuta delle garanzie reali

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

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

| VALUTA DELLE GARANZIE REALI | Prestito titoli | | Pronti contro termine | | Acquisto con patto di rivendita | | Total return swap | |
|--|-----------------|----------|-----------------------|----------|---------------------------------|----------|-------------------|----------|
| | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse | Ricevute | Concesse |
| In % sul totale | | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Euro | 100,000% | | | | | | | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% | | | | | | | 100,000% |

III.4 Scadenza delle operazioni

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

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

| SCADENZA DELLE OPERAZIONI | Meno di un giorno | Da un giorno ad una settimana | Da una settimana ad un mese | Da uno a tre mesi | Da tre mesi ad un anno | Oltre un anno | Operazioni aperte | TOTALE |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------|----------|
| | In % sul totale | | | | | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | | | | | |
| Prestito titoli o merci (*) | | | | | | | | |
| - Titoli dati in prestito | | | | | | | 100,000% | 100,000% |
| - Titoli ricevuti in prestito | | | | | | | | |
| Pronti contro termine (**) | | | | | | | | |
| - Pronti contro termine attivi | | | | | | | | |
| - Pronti contro termine passivi | | | | | | | | |
| Acquisto con patto di rivendita (**) | | | | | | | | |
| - Acquisto con patto di rivendita | | | | | | | | |
| - Vendita con patto di riacquisto | | | | | | | | |
| Total return swap (***) | | | | | | | | |
| - total return receiver | | | | | | | 100,000% | 100,000% |
| - total return payer | | | | | | | | |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

III.5 Paesi delle controparti delle operazioni

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

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

| PAESE DELLE CONTROPARTI | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | |
| - Francia | 100,000% | | | 100,000% |
| - Germania | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

III.6 Regolamento e compensazione delle operazioni

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

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

| REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE | Prestito titoli (*) | Pronti contro termine (**) | Acquisto con patto di rivendita (**) | Total return swap (***) |
|--|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | In % sul totale | | | |
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: | | | | |
| - Bilaterale | 100,000% | | | 100,000% |
| - Trilaterale | | | | |
| - Controparte centrale | | | | |
| - Altro | | | | |
| TOTALE | 100,000% | | | 100,000% |

- (*) valore dei beni oggetto di prestito

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

- (***) valore dell'impegno

Sezione 4 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

IV.1 – Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

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

Sezione 5 – Custodia delle garanzie reali

V.1 – Custodia delle garanzie reali ricevute

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

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

Si indica in calce il numero di depositari complessivo.

| CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI RICEVUTE | In % sul totale |
|---|-----------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, MILANO | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% |
| Numero di depositari complessivo | 1 |

V.2 – Custodia delle garanzie reali concesse

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

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

| CUSTODIA DELLE GARANZIE REALI CONCESSE | In % sul totale |
|---|-----------------|
| Valore corrente dei contratti in essere al 30/12/2022: - Conti separati - Conti collettivi - Altri conti | 100,000% |
| TOTALE | 100,000% |

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

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

| | OICR | | Proventi del Gestore | Proventi di Altre parti | Totale Proventi (e)=(a)+(c)+(d) | OICR | |
|-----------------------------------|------------|----------|----------------------|-------------------------|------------------------------------|----------|---------|
| | Proventi | Oneri | | | | Proventi | Oneri |
| | (a) | (b) | (c) | (d) | (e) | (a)/(e) | (b)/(e) |
| Importo (in migliaia di euro) | | | | | In % del Totale Proventi | | |
| Prestito titoli | | | | | | | |
| - titoli dati in prestito | 1.677 | | | 719 | 2.396 | 69,992% | |
| - titoli ricevuti in prestito | | | | | | | |
| Pronti contro termine | | | | | | | |
| - pronti contro termine attivi | | | | | | | |
| - pronti contro termine passivi | | | | | | | |
| Acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - acquisto con patto di rivendita | | | | | | | |
| - vendita con patto di riacquisto | | | | | | | |
| <i>Total return swap</i> | | | | | | | |
| - <i>total return receiver</i> | -1.681.945 | -113.927 | | 9.356 | -1.672.589 | * | * |
| - <i>total return payer</i> | 261.532 | | | 3.065 | 264.597 | 98,842% | |

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

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 19-BIS DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 9 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Ai partecipanti
al Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto
Anima Azionario Nord America LTE**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DELLA RELAZIONE DI GESTIONE

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile della relazione di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto Anima Azionario Nord America LTE (il "Fondo"), costituita dalla situazione patrimoniale al 30 dicembre 2022, dalla sezione reddituale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, la relazione di gestione fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 30 dicembre 2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche (di seguito anche il "Provvedimento") che ne disciplina i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Gli Amministratori della Società di Gestione del Fondo sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione della relazione di gestione, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

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

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

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

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

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione di gestione a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto della relazione di gestione nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se la relazione di gestione rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

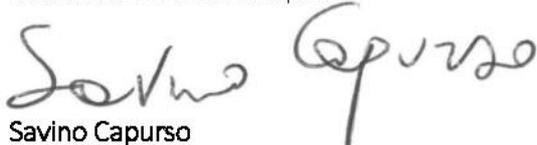
Gli Amministratori di Anima SGR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione degli Amministratori del Fondo al 30 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con la relazione di gestione del Fondo e la sua conformità al Provvedimento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione degli Amministratori con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa al Provvedimento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione degli Amministratori è coerente con la relazione di gestione del Fondo al 30 dicembre 2022 ed è redatta in conformità al Provvedimento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Savino Capurso

Socio

Milano, 20 aprile 2023

ALLEGATO PROFILI ESG

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088Nome del prodotto: Anima Azionario Internazionale
LTEIdentificativo della persona giuridica:
54930008AG7GZW6PER46**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? Sì No Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _____% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** _____% **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 73.23% di investimenti sostenibili** con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE con un obiettivo sociale Ha promosso caratteristiche A/S **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile****In che misura sono soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
 - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche,

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali,

- dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano.

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto delle esclusioni sopra elencate. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Non applicabile.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Come illustrato nel paragrafo iniziale, anche se il prodotto non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito una quota del 73.23% dei suoi asset in emittenti definiti sostenibili ai sensi della SFDR (sia da un punto di vista ambientale che sociale, senza soglie specifiche sui due tipi), in base ad un algoritmo interno del Gestore. Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best in class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;
- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie molto gravi relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia limite (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2**, 3**, 5, 6**, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia critici (specificamente individuati dal Gestore sulla base

di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2**, 3**, 5, 6**, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota *: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota **: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concementi il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Si faccia riferimento al paragrafo precedente.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio "do no significant harm", applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento a linee guida coerenti con le sustainable business practices in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani, inquadrare in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI).

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, vengono esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- l'investimento di almeno il 21% degli asset del prodotto in emittenti sostenibili fa sì che, per costruzione, tali emittenti passino i test di buona governance (G), di buona qualità ambientale (E) e sociale (S) e quello DNSH, contribuendo positivamente alle tematiche climatiche, ambientali e sociali. In particolare, come descritto più in dettaglio nel paragrafo precedente sull'argomento, il test DNSH implica il superamento di determinate soglie critiche, quantitativamente definite, su tutti gli indicatori PAI obbligatori per gli emittenti corporate;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
 - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è stato limitato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
 - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è stato eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è stato mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani (vedi anche il paragrafo successivo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: «dal 01/01/2022 al 30/12/2022»

| Investimenti di maggiore entità | Settore | %Attivi | Paese |
|---------------------------------|--|---------|------------------------|
| MICROSOFT CORP | SOFTWARE | 3.61% | UNITED-STATES (U.S.A.) |
| TESLA INC | CONSTRUCTION OF MACHINERY AND VEHICLES | 1.92% | UNITED-STATES (U.S.A.) |
| NVIDIA CORP | ELECTRICS/ ELECTRONICS | 1.86% | UNITED-STATES (U.S.A.) |
| HOME DEPOT INC | DISTRIBUTION/ RETAIL TRADE | 1.70% | UNITED-STATES (U.S.A.) |
| COCA-COLA CO/THE | CONSUMPTION GOODS/ FOOD/ BREWERY | 1.40% | UNITED-STATES (U.S.A.) |
| PEPSICO INC | CONSUMPTION GOODS/ FOOD/ BREWERY | 1.34% | UNITED-STATES (U.S.A.) |
| ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | ITALY |
| ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | ITALY |
| LETRAS 0% 22-10/03/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | SPAIN |
| ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | ITALY |
| LETRAS 0% 22-14/04/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | SPAIN |
| LETRAS 0% 22-12/05/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | SPAIN |
| ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | ITALY |
| FRENCH BTF 0% 22-19/04/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | FRANCE |
| LETRAS 0% 22-08/09/2023 | BONDS STATES FEDERAL STATES | 1.23% | SPAIN |



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Il 100.00% (ALLINEATO) degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque il 73.23% (SOSTENIBILI) delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti.

Il 0.00% (NON ALLINEATO) degli asset del prodotto finanziario (componente “#2 Altro”) è stato investiti in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Azionario:

| Descrizione | Media |
|------------------------------|--------|
| Sanità | 15.85% |
| Tecnologia dell'informazione | 15.65% |
| Finanza | 15.57% |
| Beni voluttuari | 12.93% |
| Prodotti industriali | 10.75% |
| Beni prima necessità | 9.40% |
| Materiali | 5.45% |
| Servizi comunicazione | 4.34% |
| Immobiliare | 2.62% |
| Servizi pubblica utilità | 2.46% |
| Energia | 2.20% |

Obbligazionario:

| Descrizione | Media |
|---------------|-------|
| Stati Sovrani | 8.60% |



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

0%. Gli investimenti sostenibili con obiettivo ambientale di questo prodotto finanziario non sono stati effettuati attenendosi ad un target minimo di allineamento alla Tassonomia UE, in quanto la disponibilità dei dati di allineamento da parte delle aziende è ancora alquanto bassa, come bassa è la copertura settoriale della stessa Tassonomia.

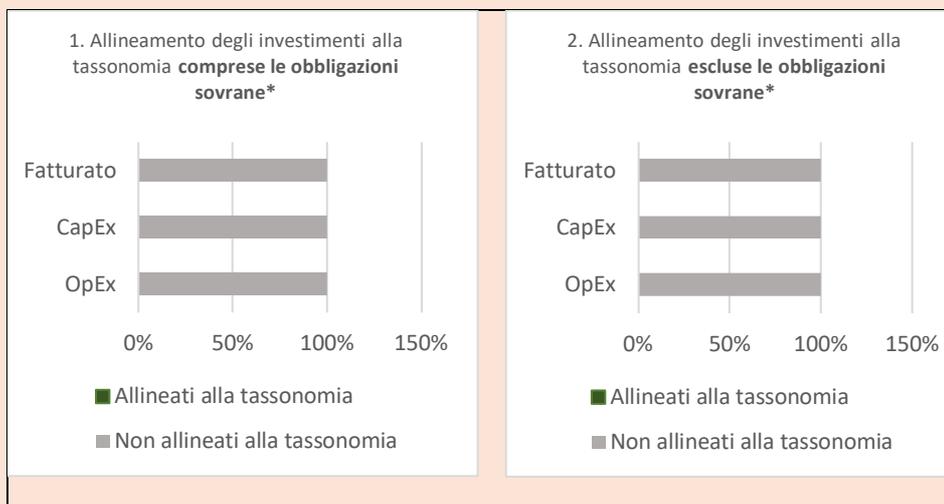
- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Si**
- Gas Fossile** **Energia nucleare**
- No**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

0%.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

57.78%

**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

53.78%

**Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Si faccia riferimento alla risposta al paragrafo precedente sulla allocazione degli attivi.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

L'indice di riferimento designato è il MSCI ACWI SRI 5% Issuer Capped with DM Hedged to EUR TRN. Si tratta di un indice azionario mondiale che fornisce un'esposizione diversificata a società con un buon rating ESG, escludendo nel contempo le aziende i cui prodotti hanno impatti sociali o ambientali negativi.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

L'indice designato deriva dall'applicazione di una serie di filtri ESG a un indice generale di mercato prodotto sempre dallo stesso provider MSCI. Pur essendo costruito in modo da avere una correlazione elevata con l'indice “di origine”, l'indice designato presenta differenze non marginali rispetto ad esso non solo per la sua superiore qualità ESG, ma anche per quanto riguarda la composizione settoriale e geografica.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario sono quelle promosse dall'indice di riferimento designato che è il MSCI ACWI SRI 5% Issuer Capped with DM Hedged to EUR TRN, in quanto questo prodotto finanziario può investire solo negli emittenti ad esso appartenenti, per quello che riguarda i suoi investimenti corporate.

Il rispetto di questo vincolo, e quindi dell'allineamento del portafoglio alle caratteristiche dell'indice di riferimento, è stato assicurato da parte delle funzioni di gestione attraverso la selezione degli investimenti, effettuata solo tra titoli corporate appartenente all'indice, e da quelle di controllo, attraverso il monitoraggio su base continuativa del rispetto dei vincoli di cui sopra.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Questo prodotto finanziario ha avuto un rendimento pari a +3,58%. L'indice di riferimento (benchmark) ha avuto un rendimento pari a +3,95%. La prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento (benchmark) è stata di -0,37%.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questo prodotto finanziario ha avuto un rendimento pari a +3,58%. L'indice generale di mercato ha avuto una performance pari a +2,69%. La prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato è stata di +0,89%.



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